



Liberty One Methanol LLC

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 1.900.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 2.100.000.000 Kč splatných v roce 2023

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pevným úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.900.000.000 Kč (jedna miliarda devět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 2.100.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy sto milionů korun českých) splatných v roce 2023 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností **Liberty One Methanol LLC**, se sídlem 400 Capitol Street, Second Floor, Charleston, West Virginia, PSČ 25301, Spojené státy americké, zapsanou u úřadu státního tajemníka ve státě Delaware s daňovým identifikačním číslem 32-0521898 (**Emitent**).“), zajištěné finanční zárukou vydanou společností KKG AG, se sídlem Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace zapsané v obchodním rejstříku Luzernského kantonu pod registračním číslem CHE-326.367.231 (**Ručitel**)

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 5,30 %, jak je blíže uvedeno v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 23. října 2018 (**Datum emise**). 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 23. říjnu 2023.

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“ při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“ předčasně splatit.

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné finanční zárukou ve smyslu § 209 zákona č. 89/2012 Sb., občanským zákoníkem, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**), poskytnutou Ručitelem.

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 a/nebo Spojených států amerických, účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sraženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto sračky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola „Zdanění“.

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

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu § 34 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**). Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím manažera Emise, společnosti J & T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1731 (**Manažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP**). Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (**ČNB**).

Prospekt obsahující znění emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2018/111750/CNB/570 ze sp. zn. S-Sp-2018/00055/CNB/572 ze dne 24. září 2018, které nabylo právní moci dne 25. září 2018. 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. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISINCZ0000001086.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 20. září 2018. Dojde-li po schválení Prospektu a před vydáním, resp. ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent Prospekt aktualizovat formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB. Pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

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

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com> v sekci Investors – Dluhopisy a v sekci Investors – Účetní závěrky emitenta a dále také k nahlédnutí v sídle společnosti KKCG, a.s. Vinohradská 1511/230, 100 00 Strašnice, Praha, Česká republika, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. (více viz kapitolu „*Důležitá upozornění*“).

Aranžér

J&T IB and Capital Markets, a.s.

Manažer

J & T BANKA, a.s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

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

Emitent, Manažer ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažer nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj zahrnutých ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj zahrnutých odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozví.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění“ a „Vymáhání soukromoprávních závazků ve vztahu k Emitentovi a Ručiteli“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky a/nebo Spojených států amerických, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Tento Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty týkající se Emitenta, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com>, v sekci Investors – Dluhopisy a historické finanční údaje a zprávy auditora na internetové stránce Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com>, v sekci Investors – Účetní závěrky emitenta a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Praha 1, Celetná 988/38, Staré Město, PSČ 110 00, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora stejnopis Smlouvy s administrátorem. Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky Dluhopisů“.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta z IFRS a finanční údaje Ručitele vycházejí z IFRS EU. Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

OBSAH

I.	Shrnutí	8
II.	Rizikové faktory	27
	1. <u>Rizikové faktory týkající se Emitenta a Ručitele</u>	27
	2. <u>Rizikové faktory vztahující se k Cennému papíru</u>	55
III.	Informace zahrnuté odkazem	60
IV.	Odpovědná osoba	61
V.	Upisování a prodej	62
	1. <u>Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování</u>	62
	2. <u>Umístění a nabídka dluhopisů</u>	62
	3. <u>Přijetí k obchodování</u>	63
	4. <u>Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů</u>	63
	5. <u>Udělení souhlasu s použitím Prospektu</u>	64
VI.	Emisní podmínky Dluhopisů	66
	1. <u>Základní charakteristika Dluhopisů</u>	67
	2. <u>Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu dluhopisů</u>	68
	3. <u>Status Dluhopisů</u>	68
	4. <u>Povinnosti Emitenta</u>	68
	5. <u>Výnos</u>	77
	6. <u>Splacení a Odkoupení Dluhopisů</u>	78
	7. <u>Platební Podmínky</u>	79
	8. <u>Zdanění</u>	82
	9. <u>Předčasná Splatnost Dluhopisů v Případech Porušení Povinností</u>	82
	10. <u>Promlčení</u>	84
	11. <u>Administrátor, Agent Pro Výpočty a Kotační Agent</u>	84
	12. <u>Schůze a Změny Emisních Podmínek</u>	85
	13. <u>Změny Emisních Podmínek</u>	88
	14. <u>Oznámení</u>	88
	15. <u>Rozhodné Právo, Jazyk a Rozhodování Sporů</u>	88
	16. <u>Definice</u>	89
VII.	Zájem osob zúčastněných na Emisi	90
VIII.	Důvody nabídky a použití výnosů	91
IX.	Finanční záruka	92
X.	Informace o Emitentovi	105
	1. <u>Oprávnění auditoři</u>	105
	2. <u>Vybrané finanční údaje</u>	105
	3. <u>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi</u>	107
	4. <u>Údaje o Emitentovi</u>	107
	5. <u>Předmět podnikání Emitenta</u>	109
	6. <u>Organizační struktura Emitenta</u>	126
	7. <u>Informace o trendech</u>	127
	8. <u>Prognózy nebo odhady zisku</u>	127
	9. <u>Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta</u>	127
	10. <u>Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Emitenta</u>	132
	11. <u>Soudní a rozhodčí řízení</u>	133
	12. <u>Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta</u>	133
	13. <u>Významné smlouvy</u>	133
	14. <u>Zveřejněné dokumenty</u>	134
XI.	Informace o Ručiteli	135
	1. <u>Oprávnění auditoři</u>	135
	2. <u>Vybrané finanční údaje</u>	135
	3. <u>Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli</u>	138
	4. <u>Údaje o Ručiteli</u>	138

5.	<u>Hlavní činnosti a předmět podnikání Ručitele</u>	142
6.	<u>Popis Činnosti Ručitele a Skupiny KKCG</u>	142
7.	<u>Organizační struktura Ručitele</u>	151
8.	<u>Informace o trendech</u>	158
9.	<u>Prognózy nebo odhady zisku</u>	159
10.	<u>Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele</u>	159
11.	<u>Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Ručitele</u>	161
12.	<u>Soudní a rozhodčí řízení</u>	162
13.	<u>Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele</u>	163
14.	<u>Významné smlouvy</u>	163
15.	<u>Zveřejněné dokumenty</u>	164
XII.	<u>Zdanění</u>	165
1.	<u>Zdanění v České republice</u>	165
2.	<u>Zdanění ve Spojených státech amerických</u>	167
3.	<u>Zdanění ve Švýcarsku</u>	170
XIII.	<u>Vymáhání soukromoprávních závazků ve vztahu k Emitentovi a Ručiteli</u>	174
1.	<u>Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice</u>	174
2.	<u>Vymáhání soukromoprávních závazků ve Spojených státech amerických</u>	175
3.	<u>Vymáhání soukromoprávních závazků ve Švýcarsku</u>	176
XIV.	<u>Všeobecné informace</u>	178
1.	<u>Interní schválení</u>	178
2.	<u>Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů</u>	178
3.	<u>Schválení Prospektu Českou národní bankou</u>	178
4.	<u>Datum prospektu</u>	178
5.	<u>Údaje od třetích stran</u>	178
6.	<u>Definice</u>	178
XV.	<u>Index</u>	179

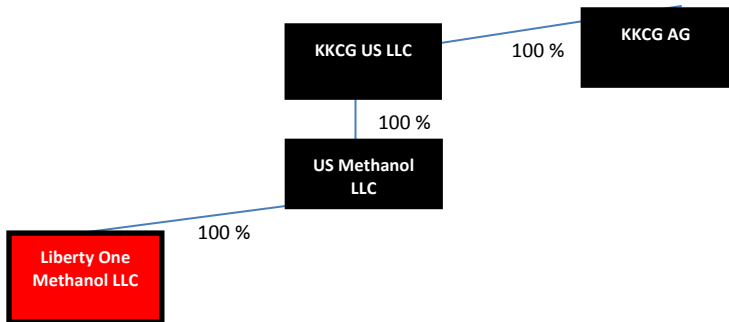
I. SHRNUTÍ

Každé shrnutí se skládá z požadavků, které se nazývají prvky. Tyto prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 – E.7) v tabulkách uvedených níže. Toto shrnutí obsahuje veškeré prvky vyžadované pro shrnutí Emitenta a Dluhopisů. Jelikož některé prvky nejsou pro daného Emitenta nebo Dluhopisy vyžadovány, mohou v číslování prvků a jejich posloupnosti vzniknout mezery. Přes skutečnost, že některý prvek je pro daného Emitenta a Dluhopisy vyžadován, je možné, že pro daný prvek nebude existovat relevantní informace. V takovém případě obsahuje shrnutí krátký popis daného prvku a údaj "nepoužije se".

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	Toto shrnutí představuje úvod prospektu Dluhopisů. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Prospekt (včetně jeho případných dodatků). V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5, písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku finančními zprostředkovateli	Emitent souhlasí s použitím Prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 25. září 2018 do 21. září 2019 a výhradně v České republice. Podmínkou výše uvedeného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů. Emitent zveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta https://www.libertyonemethanol.com v sekci Investors – Dluhopisy. Délka nabídkového období: 25. září 2018 do 21. září 2019. Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů. Údaje o podmínkách nabídky příslušného finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky tímto finančním zprostředkovatelem.

ODDÍL B - EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Liberty One Methanol LLC
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	Sídlo Emitenta je 400 Capitol Street, druhé patro, Charleston, West Virginia, PSČ 25301, USA. Emitent je společností s ručením omezeným založenou podle práva státu Delaware v USA a má daňové identifikační číslo 32-0521898. Emitent se při své činnosti řídí americkými právními předpisy, zejména Zákonem státu Delaware o společnostech s ručením omezeným (hlava 6, kapitola 18 Zákoníku státu Delaware) (<i>Delaware Limited Liability Company Act (Title 6, Chapter 18 of the Delaware Code)</i>) a Zákonem o kontrole znečišťování ovzduší státu Západní Virginie (<i>Air Pollution Control Act (West Virginia Code §22-5)</i>).
B.4b	Popis známých trendů	Emitent je ovlivňován vývojem poptávky po metanolu v USA, zejména na východním pobřeží USA, a přepravní arbitráží. Emitent může být také ovlivňován silnou volatilitou světových cen metanolu a metanolvých produktů. Emitent si není vědom žádných událostí, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít podstatný vliv na jeho výhled na současný finanční rok. V době vytvoření tohoto Prospektu začínaly mezinárodní obchodní spory, zejména mezi USA a Čínou, výsledek nových regulací ve světě může mít vliv na světovou cenu metanolu, ale v současnosti Emitent není schopen posoudit, zda budoucí cla zvýší, nebo sníží světovou poptávku po metanolu.
B.5	Skupina	Jediný společník, US Methanol LLC, je společností s ručením omezeným se sídlem 400 Capitol Street, Charleston, Západní Virginie, USA a má daňové identifikační číslo 81-1952040. Jediný společník je 100% vlastněn společností s ručením omezeným KKCG US LLC, se sídlem 400 Capitol street, Charleston, Západní Virginie, USA, která má daňové identifikační číslo 36-4831670. Společnost KKCG US LLC je 100% vlastněna Ručitelem. Část Skupiny KKCG týkající se Emitenta je zobrazena níže:  <pre> graph TD A[KKCG AG] -- 100 % --> B[KKCG US LLC] B -- 100 % --> C[US Methanol LLC] C -- 100 % --> D[Liberty One Methanol LLC] </pre> Skupina KKCG je mezinárodní finanční a investiční skupinou, jejímž skutečným majitelem ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění, je pan Karel Komárek. Skupina KKCG v současnosti spravuje několik významných společností, jejichž celková účetní hodnota přesahuje 5,2 miliardy EUR. Skupina KKCG a jí vlastněné společnosti zaměstnávají více než 3.500 zaměstnanců a vyvíjejí podnikatelské aktivity v devatenácti zemích světa. Činnost Skupiny KKCG je zaměřena zejména na

		oblasti loterií a her, ropy a zemního plynu, cestovního ruchu, realit, strojírenství a technologií. Emitent je projektová společnost realizující aktivity Skupiny KKCG v oblasti výroby metanolu. Emitent nemá žádné dceřiné společnosti. Podrobnosti ke Skupině KKCG jsou uvedeny v prvku B.5 ODDÍLU B – KKCG AG – Ručitel.																																						
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu.																																						
B.10	Výhrady a jiná upozornění ve zprávě auditora	Auditor Emitenta, certifikovaná auditorská společnost Gray, Griffith & Mays, a.c., se sídlem 707 Virginia Street East, Suite 400, Charleston, WV 25301, ověřil individuální účetní závěrku za období od 10. ledna 2017 do 31. prosince 2017. Zpráva auditora neobsahuje žádné výhrady či varování.																																						
B.12	Vybrané finanční a provozní údaje	Přehled vybraných finančních údajů Emitenta k 31. prosinci 2017, IFRS, auditované, individuální: Výkaz zisku a ztrát za období od 10. ledna do 31. prosince 2017 (v USD) <table><tr><td>Pokračující činnosti</td><td></td></tr><tr><td>Tržby</td><td>-</td></tr><tr><td>Administrativní náklady</td><td>(650.878)</td></tr><tr><td>Finanční náklady</td><td>(58.658)</td></tr><tr><td>Ostatní výnosy</td><td>348.049</td></tr><tr><td></td><td><u>(361.487)</u></td></tr></table> Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2017 (v USD) AKTIVA <table><tr><td>Pozemky, budovy a zařízení, netto</td><td>37.391.496</td></tr><tr><td>Užívací právo*</td><td>3.460.842</td></tr><tr><td>Dlouhodobá aktiva:</td><td>40.852.338</td></tr><tr><td>Peněžní prostředky</td><td>397.256</td></tr><tr><td>Pohledávky z obchodních vztahů</td><td>174.025</td></tr><tr><td>Provozní náklady příštích období</td><td>261.663</td></tr><tr><td>Krátkodobá aktiva:</td><td>832.944</td></tr><tr><td>Aktiva celkem</td><td><u>41.685.282</u></td></tr></table> VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY <table><tr><td>Vlastní kapitál:</td><td></td></tr><tr><td>Příspěvky mimo základní kapitál</td><td>33.311.226</td></tr><tr><td>Neuhrazená ztráta</td><td>(361.487)</td></tr><tr><td>Vlastní kapitál celkem</td><td>32.949.739</td></tr><tr><td>Dlouhodobé závazky:</td><td></td></tr></table>	Pokračující činnosti		Tržby	-	Administrativní náklady	(650.878)	Finanční náklady	(58.658)	Ostatní výnosy	348.049		<u>(361.487)</u>	Pozemky, budovy a zařízení, netto	37.391.496	Užívací právo*	3.460.842	Dlouhodobá aktiva:	40.852.338	Peněžní prostředky	397.256	Pohledávky z obchodních vztahů	174.025	Provozní náklady příštích období	261.663	Krátkodobá aktiva:	832.944	Aktiva celkem	<u>41.685.282</u>	Vlastní kapitál:		Příspěvky mimo základní kapitál	33.311.226	Neuhrazená ztráta	(361.487)	Vlastní kapitál celkem	32.949.739	Dlouhodobé závazky:	
Pokračující činnosti																																								
Tržby	-																																							
Administrativní náklady	(650.878)																																							
Finanční náklady	(58.658)																																							
Ostatní výnosy	348.049																																							
	<u>(361.487)</u>																																							
Pozemky, budovy a zařízení, netto	37.391.496																																							
Užívací právo*	3.460.842																																							
Dlouhodobá aktiva:	40.852.338																																							
Peněžní prostředky	397.256																																							
Pohledávky z obchodních vztahů	174.025																																							
Provozní náklady příštích období	261.663																																							
Krátkodobá aktiva:	832.944																																							
Aktiva celkem	<u>41.685.282</u>																																							
Vlastní kapitál:																																								
Příspěvky mimo základní kapitál	33.311.226																																							
Neuhrazená ztráta	(361.487)																																							
Vlastní kapitál celkem	32.949.739																																							
Dlouhodobé závazky:																																								

Uživací právo	3.145.578
Závazky z obchodních vztahů a další závazky	5.401.043
Uživací právo	188.922
Krátkodobé závazky**:	5.589.965
Celkový vlastní kapitál a závazky	<u>41.685.282</u>

* Uživací právo obsažené jak v aktivech tak závazcích vyplývá ze Smlouvy o pronájmu s UCC, která byla zaúčtována jako finanční leasing. Finanční leasing převádí na Emitenta veškerá rizika a benefity vyplývající z vlastnictví předmětu pronájmu, je proto kapitalizován počátkem jeho účinnosti v souladu s IFRS.

** Vysoká částka krátkodobých závazků je způsobena prodlevou mezi splatností Emitentových faktur zaplacených za stavební práce a provoz týkající se Továrny a příspěvky mimo základní kapitál Emitenta.

Výkaz změn základního kapitálu za období od 10. ledna do 31. prosince 2017 (v USD)

	Vklady do základního kapitálu	Nerozdělený zisk (ztráta)	Vlastní kapitál celkem
K 10. lednu 2017	-	-	-
Ztráta za období	-	(361.487)	(361.487)
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-
Úplná ztráta za období	-	(361.487)	(361.487)
Vklady do základního kapitálu	33.311.226	-	33.311.226
K 31. prosinci 2017	<u>33.311.226</u>	<u>(361.487)</u>	<u>32.949.739</u>

Výkaz o peněžních tocích za období od 10. ledna do 31. prosince 2017 (v USD)

Provozní činnost:

Ztráta z pokračujících činností	(361.487)
-	
Finanční náklady	58.658
Úpravy provozního kapitálu:	
Zvýšení stavu pohledávek z obchodních vztahů	(174.025)
Zvýšení stavu provozních nákladů příštích období	(261.663)
Zvýšení stavu závazků z obchodních vztahů a dalších závazků	5.401.043
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	<u>4.662.526</u>

Investiční činnosti:

Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	<u>(4.080.270)</u>
--	--------------------

Financování:

Úhrada splátek z finančního leasingu	<u>(185.000)</u>
--------------------------------------	------------------

		Čistý přírůstek peněžních prostředků 397.256 Peněžní prostředky k 10. lednu 2017 - Peněžní prostředky k 31. prosinci 2017 <u>397.256</u> Doplňkové zveřejnění nepeněžních transakcí Vlastní jmění vydané vkladem aktiv <u>33.311.226</u> Uživací právo (aktivum) nabyté finančním leasingem <u>3.334.500</u> Doplňkové zveřejnění peněžních toků Finanční náklady <u>58.658</u> Od data posledních účetních výkazů Emitent nadále investoval kapitál do výstavby Továrny. Od 31. prosince 2017 Emitent investoval částku dalších přibližně 30.000.000 USD, která byla Emitentovi poskytnuta Jediným společníkem jako příspěvky mimo základní kapitál. K datu tohoto Prospektu celková částka investovaná do Emitenta převyšuje 63.000.000 USD. Od data poslední účetní závěrky Emitenta ověřené auditorem nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve vyhlídek Emitenta.
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	Od data posledních účetních výkazů Emitent nadále investoval kapitál do výstavby Továrny. Od 31. prosince 2017 Emitent investoval částku dalších přibližně 30.000.000 USD, která byla Emitentovi poskytnuta Jediným společníkem jako příspěvky mimo základní kapitál.
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Jediný společník, subholdingová společnost KKCG US LLC a Ručitel mohou, jako Jediný společník a jako nepřímí vlastníci, vykonávat rozhodující vliv na Emitenta a kontrolu nad ním. Emitent používá právní nástroje proti zneužití kontroly či rozhodujícího vlivu, které poskytuje právní systém. Emitent nezávisí na podnikání jiných společností ze skupiny Jediného společníka. Emitent si není vědom žádných dohod, jejichž realizace by v budoucnu způsobila změnu kontroly nad Emitentem, s výhradou reorganizace v rámci Skupiny KKCG.
B.15	Hlavní činnosti Emitenta	Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným podle Zákona státu Delaware o společnostech s ručením omezeným. Dne 5. dubna 2017 začal podnikat v Charlestonu, Západní Virginie, a předmětem jeho podnikání je provádění veškerých obchodních činností, za jejichž účelem mohou být v Západní Virginii zakládány společnosti s ručením omezeným, jak vyplývá z článku 3 Emitentovy Smlouvy o založení společnosti s ručením omezeným. Emitent byl založen výhradně jako projektová společnost, která vlastní nebo kupuje aktiva nezbytná pro přemístění, smontování a rekonstrukci Továrny a její budoucí provoz. Emitent bude Továrnu užívat na výrobu metanolu, což bude po uvedení do provozu představovat hlavní část Emitentova podnikání.
B.16	Ovládající osoba	Jediný společník, US Methanol LLC, je společnost s ručením omezeným se sídlem 400 Capitol Street, Charleston, Západní Virginie, USA a má daňové identifikační číslo 81-1952040. Jediný společník je 100% vlastněn společností s ručením omezeným KKCG US LLC, se sídlem 400

		Capitol street, Charleston, Západní Virginie, USA, která má daňové identifikační číslo 36-4831670. Společnost KKCG US LLC je 100% vlastněna Ručitelem. Jediným akcionářem Ručitele je společnost KKCG Holding AG se sídlem ve Švýcarsku, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ručitele. Jediným akcionářem KKCG Holding AG je společnost Valea Holding AG se sídlem v Lichtenštejnském knížectví. Jediným akcionářem Valea Holding AG je nadace Valea Foundation existující podle práva Lichtenštejnského knížectví. Valea Foundation nemá žádné společníky a není ovládána jakoukoliv osobou. Určenými beneficienty nadace Valea Foundation jsou pan Karel Komárek, nar. 15. března 1969 a jeho potomci.
B.17	Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů	Nepoužije se; Emitentovi ani emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating.
B.18	Popis ručení	Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny prohlášením o finanční záruce obsaženém v záruční listině ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, poskytnutým Ručitelem, která je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora.
B.19	Informace o Ručiteli	Informace o Ručiteli jsou uvedeny v následujících oddílech shrnutí ve stejném rozsahu jako údaje o Emitentovi.

ODDÍL B – KKCG AG – Ručitel

B.1	Obchodní firma Ručitele	KKCG AG
B.2	Sídlo a právní forma Ručitele země registrace a právní předpisy, podle nichž Ručitel provozuje činnost	Sídlo Ručitele je Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace. Ručitel je akciovou společností založenou podle práva Švýcarské konfederace a zapsanou pod identifikačním číslem CHE-326.367.231. Ručitel se při své činnosti řídí švýcarskými právními předpisy, zejména částí pátou federálního zákona Švýcarské konfederace č. 210, občanský zákoník, tj. obligační zákoník č. 220 upravující fungování akciových společností.

B.4b	Popis známých trendů	Trendy týkající se Ručitele vycházejí zejména ze skutečnosti, že Ručitel je holdingovou společností přímo nebo nepřímo vlastníci podíly na společnostech ze Skupiny KKCG. Na Ručitele proto mohou nepřímo působit totožné vlivy, jako na společnosti ze Skupiny KKCG. Tyto trendy mohou ovlivnit finanční výsledky Ručitele. Hlavní trendy, které budou takto na Ručitele nepřímo působit, se týkají oblastí loterií a her, ropy a zemního plynu a cestování. K hlavním trendům, které ovlivňují oblast loteriijní a herní, patří zejména rostoucí podíl hraní online, růst evropského trhu, konsolidace a privatizace a regulace. Hraní online roste oproti hraní v kamenných prodejnách výrazně rychleji a nyní reprezentuje již 4,9 % z celkového trhu loterií a her, přičemž je možné očekávat další zvyšování tohoto podílu. Rostoucí popularita hraní online je způsobena zejména zvyšováním podílu hraní pomocí mobilních zařízení.¹ Další trend posledního období představuje konsolidace a privatizace původně státních loterií. Jiným trendem je regulace. Přestože loteriijní a herní odvětví zatím nepodléhá regulaci na celoevropské úrovni, právní regulace na úrovni jednotlivých členských států naznačuje narůstající tendenci podporovat odpovědné sázení, chránit koncové spotřebitele, zajistit příjmy státu a snížit podíl ilegálního loterního a herního trhu. Významné trendy, které ovlivňují oblast ropy a zemního plynu, 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. V oblasti cestovního ruchu je významným trendem prodávání zájezdů a dalších produktů online.
B.5	Skupina KKCG	Jediným akcionářem Ručitele je společnost KKCG Holding AG (Jediný akcionář) se sídlem ve Švýcarsku, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ručitele. Jediným akcionářem Jediného akcionáře je společnost Valea Holding AG se sídlem v Lichtenštejnském knížectví. Jediným akcionářem Valea Holding AG je nadace Valea Foundation existující podle práva Lichtenštejnského knížectví. Valea Foundation nemá žádné společníky a není ovládána jakoukoliv osobou. Určenými beneficienty nadace Valea Foundation jsou pan Karel Komárek, nar. 15. března 1969 a jeho potomci. Ručitel je holdingovou společností Skupiny KKCG a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost. Společnosti ze Skupiny KKCG zaměřují svou činnost zejména na oblasti: - loterií a her, - ropy a zemního plynu, - cestovního ruchu, - realit, - strojírenství a - technologií. Společnosti ze Skupiny KKCG působí v řadě zemí světa, konkrétně v České republice, Švýcarsku, Chorvatsku, Gruzii, Itálii, Irsku, Izraeli, na Kypru, v Německu, Nizozemsku, Rakousku, Rusku, Řecku, na Slovensku, ve Slovinsku, Spojených státech amerických, na Ukrajině, ve Velké Británii a ve Vietnamu.

¹ Zdroj: H2 Gaming Capital. *Lottery/Gaming Industry Analysis – Austria, Croatia, Czech Republic, Greece and Italy Markets*. 2018.

		Níže je zobrazeno zjednodušené schéma Skupiny KKCG zobrazující hlavní podskupiny Ručitele a postavení Emitenta ve Skupině KKCG: <pre> graph TD KKCG_AG[KKCG AG] -- 100% --> MND_Group[MND Group B.V.] KKCG_AG -- 100% --> KKCG_US_LLC[KKCG US LLC] KKCG_AG -- 100% --> KKCG_Industry[KKCG Industry B.V.] KKCG_AG -- 100% --> KKCG_Investments[KKCG Investments AG] KKCG_AG -- 75% --> SAZKA_Group[SAZKA Group a.s.] KKCG_AG -- 100% --> KKCG_Real_Estate[KKCG Real Estate a.s.] KKCG_US_LLC -- 100% --> US_Methanol[US Methanol LLC] US_Methanol -- 100% --> Liberty_One[Liberty One Methanol LLC] </pre>																																	
B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Ručitel nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do Prospektu nezahrnout.																																	
B.10	Výhrady a jiná upozornění ve zprávě auditora	Auditor Ručitele, společnost KPMG AG, se sídlem Badenerstrasse 172, 8004 Curych, Švýcarská konfederace a zapsaná pod registračním číslem CHE-106.084.881, ověřil konsolidovanou účetní závěrku za období roku 2016 a roku 2017. Zpráva auditora neobsahuje žádné výhrady či varování.																																	
B.12	Vybrané finanční a provozní údaje	Přehled vybraných historických finančních údajů k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2017, IFRS EU, auditované, konsolidované: Vybrané finanční ukazatele – Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2017 (v tis. EUR) <table> <tr> <th></th><th><u>31.12.2017</u></th><th><u>31.12.2016</u></th></tr> <tr> <td>AKTIVA</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Plynovody, zásobníky plynu, kompresní stanice</td><td>120.969</td><td>124.290</td></tr> <tr> <td>Budovy a konstrukce</td><td>152.027</td><td>156.103</td></tr> <tr> <td>Stroje a související vybavení</td><td>181.497</td><td>140.550</td></tr> <tr> <td>Další hmotný majetek</td><td>103.365</td><td>70.423</td></tr> <tr> <td>Pozemky, budovy a zařízení, investice do nemovitostí</td><td>590.183</td><td>522.142</td></tr> <tr> <td>Goodwill</td><td>642.556</td><td>591.568</td></tr> <tr> <td>Další nehmotný majetek</td><td>2.057.180</td><td>2.077.007</td></tr> <tr> <td>Nehmotný majetek</td><td>2.699.736</td><td>2.668.575</td></tr> <tr> <td>Investice do přidružených společností (zajištěné vlastním kapitálem)</td><td>533.247</td><td>408.515</td></tr> </table>		<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	AKTIVA			Plynovody, zásobníky plynu, kompresní stanice	120.969	124.290	Budovy a konstrukce	152.027	156.103	Stroje a související vybavení	181.497	140.550	Další hmotný majetek	103.365	70.423	Pozemky, budovy a zařízení, investice do nemovitostí	590.183	522.142	Goodwill	642.556	591.568	Další nehmotný majetek	2.057.180	2.077.007	Nehmotný majetek	2.699.736	2.668.575	Investice do přidružených společností (zajištěné vlastním kapitálem)	533.247	408.515
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>																																	
AKTIVA																																			
Plynovody, zásobníky plynu, kompresní stanice	120.969	124.290																																	
Budovy a konstrukce	152.027	156.103																																	
Stroje a související vybavení	181.497	140.550																																	
Další hmotný majetek	103.365	70.423																																	
Pozemky, budovy a zařízení, investice do nemovitostí	590.183	522.142																																	
Goodwill	642.556	591.568																																	
Další nehmotný majetek	2.057.180	2.077.007																																	
Nehmotný majetek	2.699.736	2.668.575																																	
Investice do přidružených společností (zajištěné vlastním kapitálem)	533.247	408.515																																	

Finanční aktiva	640.953	521.425
Dlouhodobý majetek	3.938.850	3.729.375
Zásoby	121.536	87.972
Krátkodobé pohledávky	500.332	399.613
Peníze a peněžní ekvivalenty	725.316	481.220
Oběžná aktiva	1.349.870	1.074.339
Celková aktiva	5.288.720	4.803.714
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	90	90
Dodatečný kapitál	672.402	672.402
Rezervy	-822.538	-829.150
Nerozdělený zisk	984.722	978.197
Vlastní kapitál připadající vlastníkům	834.676	821.539
Nekontrolní podíly (podíly minoritních akcionářů)	1.115.159	1.299.319
Vlastní kapitál	1.949.835	2.120.858
Cizí zdroje		
Dlouhodobé úvěry	1.755.279	1.342.514
Odložené daňové závazky	260.139	247.924
Dlouhodobé závazky	2.135.463	1.706.126
Krátkodobé úvěry	383.542	341.851
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	804.133	607.405
Krátkodobé závazky	1.203.422	976.730
Cizí zdroje	3.338.885	2.682.856
Vlastní kapitál a závazky celkem	5.288.720	4.803.714
Vybrané finanční ukazatele – Výkaz zisků a ztrát k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2017 (v tis. EUR)		
	2017	2016
Tržby	3.329.555	1.557.178
Další provozní výnosy	47.209	17.994
Celkové výnosy	3.376.764	1.575.172
Odpisy a amortizace	-142.956	-90.387
Provozní zisk	220.064	60.885
Čisté finanční výnosy	-62.634	590
Zisk před zdaněním	229.077	73.087
Zisk připadající vlastníkům	35.088	17.663
Nekontrolní podíly (podíly minoritních akcionářů)	118.629	38.382
Zisk za uplynulé období	153.717	56.045
Ostatní úplný výsledek hospodaření, po zdanění	5.065	-3.287
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	158.782	52.758

		Kalkulovaná EBITDA ²		363.020	151.272		
Vybrané finanční ukazatele – Výkaz změn vlastního kapitálu k 31. prosinci 2017 (v tis. EUR)							
2017	Základní kapitál	Dodatečný kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fond	Jiné fondy	Rezervy v cizích měnách	Zajišťovací rezervy
Stav k 1. lednu 2017	90	672.402	-782	-842.552	8.177	10.679	-2.107
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	--	--	--	--	--	-6.620	14.262
Celkové transakce s vlastníky	--	--	-280	148	-903	--	--
Stav k 31. prosinci 2017	90	672.402	-1.062	-842.404	7.274	4.059	12.155
2017	Podíl na фондах přidružených společností	Nerozdělený zisk	Výnosy za stávající období	Vlastní kapitál*	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál	
Stav k 1. lednu 2017	-2.565	960.534	17.663	821.539	1.299.319	2.120.858	
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	5	23	35.088	42.758	116.024	158.782	
Celkové transakce s vlastníky	--	-10.923	-17.663	-29.621	-300.184	-329.805	
Stav k 31. prosinci 2017	-2.560	949.634	35.088	834.676	1.115.159	1.949.835	
* Vlastní kapitál připadající vlastníkům Ručitele							
Vybrané finanční ukazatele – Výkaz změn vlastního kapitálu k 31. prosinci 2016 (v tis. EUR)							
2016	Základní kapitál	Dodatečný kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fond	Jiné rezervy	Rezervní v cizích měnách	Zajišťovací rezervy
Stav k 1. lednu 2016	120	681.382	--	-842.540	8.908	-23.991	-50
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	--	--	--	--	--	2.316	-2.057
Celkové transakce s vlastníky	-30	-8.980	-782	-12	-731	32.354	--
Stav k 31. prosinci 2016	90	672.402	-782	-842.552	8.177	10.679	-2.107
2016	Podíl na фондах přidružených společností	Nerozdělený zisk	Výnosy za stávající období	Vlastní kapitál*	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál	

² EBITDA je finančním ukazatelem rentability, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. Kalkulovaná EBITDA Ručitele je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu Výkaz zisků a ztrát k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2017 Ručitele a je vypočtena jako Provozní zisk navýšený o položku Odpisy a amortizace.

		<table><tr><td>Stav k 1. lednu 2016</td><td>--</td><td>911.161</td><td>64.604</td><td>799.594</td><td>8.774</td><td>808.368</td></tr><tr><td>Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období</td><td>-2.565</td><td>-40</td><td>17.663</td><td>15.317</td><td>37.441</td><td>52.758</td></tr><tr><td>Celkové transakce s vlastníky</td><td>--</td><td>49.413</td><td>-64.604</td><td>6.628</td><td>1.253.104</td><td>1.259.732</td></tr><tr><td>Stav k 31. prosinci 2016</td><td>-2.565</td><td>960.534</td><td>17.663</td><td>821.539</td><td>1.299.319</td><td>2.120.858</td></tr></table> <i>* Vlastní kapitál připadající vlastníkům Ručitele</i> Vybrané finanční ukazatele - Výkaz peněžních toků k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2017 (v tis. EUR) <table><tr><td></td><td>2017</td><td>2016</td></tr><tr><td>Peněžní tok z provozní činnosti</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Zisk za uplynulé období</td><td>153.717</td><td>56.045</td></tr><tr><td>Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu a rezerv</td><td>357.103</td><td>142.839</td></tr><tr><td>Finanční prostředky z provozní činnosti</td><td>483.704</td><td>185.354</td></tr><tr><td>Čistý zisk z provozní činnosti</td><td>386.252</td><td>71.773</td></tr><tr><td>Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období</td><td>481.220</td><td>250.195</td></tr><tr><td>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</td><td>725.316</td><td>481.220</td></tr></table> Ručitel prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele, ani vyhlídek Skupiny KKCG.	Stav k 1. lednu 2016	--	911.161	64.604	799.594	8.774	808.368	Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	-2.565	-40	17.663	15.317	37.441	52.758	Celkové transakce s vlastníky	--	49.413	-64.604	6.628	1.253.104	1.259.732	Stav k 31. prosinci 2016	-2.565	960.534	17.663	821.539	1.299.319	2.120.858		2017	2016	Peněžní tok z provozní činnosti			Zisk za uplynulé období	153.717	56.045	Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu a rezerv	357.103	142.839	Finanční prostředky z provozní činnosti	483.704	185.354	Čistý zisk z provozní činnosti	386.252	71.773	Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	481.220	250.195	Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	725.316	481.220
Stav k 1. lednu 2016	--	911.161	64.604	799.594	8.774	808.368																																																
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	-2.565	-40	17.663	15.317	37.441	52.758																																																
Celkové transakce s vlastníky	--	49.413	-64.604	6.628	1.253.104	1.259.732																																																
Stav k 31. prosinci 2016	-2.565	960.534	17.663	821.539	1.299.319	2.120.858																																																
	2017	2016																																																				
Peněžní tok z provozní činnosti																																																						
Zisk za uplynulé období	153.717	56.045																																																				
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu a rezerv	357.103	142.839																																																				
Finanční prostředky z provozní činnosti	483.704	185.354																																																				
Čistý zisk z provozní činnosti	386.252	71.773																																																				
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	481.220	250.195																																																				
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	725.316	481.220																																																				
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Ručitele	Ručitel si není vědom žádné události specifické pro Ručitele, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Ručitele.																																																				
B.14	Závislost na subjektech ve skupině	Ručitel je osobou kontrolující Skupinu KKCG a zároveň osobou, za kterou jsou sestaveny konsolidované finanční výkazy Skupiny KKCG. Ručitel je jako holdingová společnost závislý na podnikání společností ze Skupiny KKCG jelikož se jejich hospodářské výsledky projevují na konsolidovaných výsledcích Ručitele prostřednictvím dividend.																																																				
B.15	Hlavní činnosti Ručitele	Ručitel je holdingovou společností Skupiny KKCG a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost. Skupina KKCG je mezinárodní finanční a investiční skupinou, jejímž skutečným majitelem ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění, je pan Karel Komárek. Skupina KKCG v současnosti spravuje několik významných společností, jejichž celková účetní hodnota přesahuje 5,2 miliardy EUR. Skupina KKCG a jí vlastněné společnosti zaměstnávají více než 3.500 zaměstnanců vdevatenácti zemích světa. Činnost Skupiny KKCG je zaměřena zejména na oblasti loterií a her, ropy a zemního plynu, cestovního ruchu, realit, strojírenství a technologií. Dle článku 2 stanov Ručitele je účelem Ručitele nabývat, spravovat a zcizovat celosvětové účasti na jiných společnostech, zejména ve společnostech aktivních v oblastech surové ropy a plynu, loterií a																																																				

		sázení, strojírenství, financí, turismu a držení vlastnických podílů. Ručitel dle výše uvedeného článku také může nabývat, držet a zcizovat nemovitosti a být činný v jakýchkoli dalších komerčních, finančních či jiných aktivitách vztahujících se k jeho účelu. Dále se může účastnit mezinárodního financování na vlastní účet nebo na účet třetí strany a poskytovat ručení či záruky pro propojené společnosti.
B.16	Ovládající osoba	Jediným akcionářem Ručitele je společnost KKCG Holding AG se sídlem ve Švýcarsku, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ručitele. Jediným akcionářem společnosti KKCG Holding AG je společnost Valea Holding AG se sídlem v Lichtenštejnském knížectví. Jediným akcionářem Valea Holding AG je nadace Valea Foundation existující podle práva Lichtenštejnského knížectví. Valea Foundation nemá žádné společníky a není ovládána jakoukoliv osobou. Určenými beneficienty nadace Valea Foundation jsou pan Karel Komárek, nar. 15. března 1969 a jeho potomci.
B. 17	Rating Ručitele nebo jejích dluhových cenných papírů	Nepoužije se; Ručiteli ani jeho dluhovým cenným papírům nebyl přidělen rating.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Dluhopisy	Zaknihované dluhopisy s pevným úrokovým výnosem, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.900.000.000 Kč s možným navýšením jmenovité hodnoty až na celkovou výši 2.100.000.000 Kč, splatné v roce 2023, ISIN CZ0000001086. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Datum emise je 23. října 2018. Dluhopisy jsou vydávány dle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.
C.2	Měna Dluhopisů	Koruna česká (CZK)
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů na některé osoby je omezena. Dluhopisy nebyly a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933, ve znění pozdějších změn (Zákon o cenných papírech USA), ani podle jiných zákonů o cenných papírech jednotlivých států v rámci Spojených států amerických, a proto nesmějí být nabízeny, prodávány nebo převáděny na území Spojených států amerických ani na osoby, nebo na účet či ve prospěch amerických osob (tak, jak jsou tyto pojmy vymezeny a definovány v příslušných zákonech a pravidlech vydaných k provedení těchto zákonů, a to zejména v Nařízení S a pro účely Kategorie 1 podle Nařízení S), jinak než na základě výjimky z, nebo v rámci transakce, která nepodléhá, registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. 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.
C.8	Popis práv spojených	Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky Dluhopisů.

	s Dluhopisy	S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 23. říjnu 2023. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že dojde ke Změně ovládnutí, v Případech porušení a v případě hlasování proti Změně zásadní povahy na schůzi Vlastníků dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů. Emitent má právo podle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů. Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Finanční zárukou, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným (jinak než zárukou Ručitele) dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.
C.9	Výnos Dluhopisů	Dluhopisy ponesou pevný úrokový výnos ve výši 5,30 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 23. říjnu a k 23. dubnu každého roku. První platba úrokových výnosů bude provedena k 23. dubnu 2019. Dluhopisy jsou splatné jednorázově k 23. říjnu 2023. Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se; Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující: - Emitent je vystaven kreditnímu riziku, riziku likvidity, riziku změn úrokových sazeb, riziku změn měnových kurzů a kreditnímu riziku potenciálních zákazníků.
------------	-------------------------------------	--

	Emitenta, Ručitele a Skupinu KKCG	- Výroba metanolu je vystavena volatilitě cen vstupních komodit, zejména zemního plynu, a nejistotě ohledně nabídky a poptávky po metanolu. - Oslabující celosvětové ekonomické podmínky by mohly mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, které je na globální ekonomiku nepřímo navázáno. - Emitent je vystaven rizikům spojeným s měnovými operacemi. Dominantní měna, ve které Emitent podniká, je USD, některé z Emitentových nákladů však mohou vzniknout i v jiných měnách. Emitent je vystaven možnosti nárůstu hodnoty těchto měn, který by mohl způsobit nárůst dolarového ekvivalentu. - Konkurence ostatních výrobců metanolu je silná a mohla by snížit podíl Emitenta na trhu a nepříznivě ovlivnit Emitentovy výsledky hospodaření. - Na budoucí poptávku po metanolu může mít nepříznivý vliv změna regulace týkající se potenciálně nebezpečných látek, která zreguluje metanol nebo jeho deriváty z důvodu jejich možných negativních dopadů na životní prostředí a člověka. - Na základě právních předpisů v oblasti životního prostředí by Emitent mohl být nucen učinit značné investiční výdaje, aby dodržel tyto právní předpisy nebo aby odstranil současnou nebo budoucí kontaminaci, což by mohlo vést k navýšení finančních závazků Emitenta. - Riziko ukončení Emitentových významných smluv týkající se například Smlouvy o pronájmu s UCC, Smlouvy o službách, Smlouvy s MCG o přepravě zemního plynu. - Emitent nemůže zajistit, že jakékoli pojištění, které v budoucnu uzavře, bude dostatečné na pokrytí veškerých provozních, stavebních a dalších rizik spojených s řízením Továrny. - S dokončením Továrny jsou spojena rizika neočekávaných provozních obtíží a nejistoty ohledně skutečného zahájení provozu. - Emitent nemůže vyloučit rizika spojená s dokončením sestavení Továrny a jejím uvedením do provozu, která se týkají objemu výroby, tržních podmínek, neočekávaných prodlení, potenciálních nových investorů či uzavírání smluv o odběru. - Továrna bude vystavena provozním rizikům a přerušením, včetně neplánované údržby a odstávek. - Jeden či více Emitentových externích dodavatelů může být neschopen plnit v souladu se svými smluvními závazky. - Emitent nemůže zajistit, že práce na plánovaném připojení Továrny k plynovodu TGP budou dokončeny dle očekávání a v dostatečné kvalitě. - Emitentovo podnikání je závislé na vstupních surovinách dodávaných externími dodavateli. Proto je Emitent vystaven výkyvům v dostupnosti a nákladech souvisejících se zemním plynem a dalšími vstupy. - Nelze zajistit, že Emitent uzavře včas smlouvu o dodávkách zemního plynu, aby mohl uvést výrobu metanolu do plánovaného provozu. Navíc nelze zajistit, že Emitent uzavře smlouvu o dodávkách zemního plynu na množství zemního plynu požadované pro provoz s očekávanou kapacitou. - Těžba zemního plynu s použitím hydraulického štěpení v USA rychle roste, a přestože si Emitent není v současnosti vědom přísných právních omezení, budou-li ve vztahu k těmto těžebním činnostem přijata přísná právní omezení na federální, státní nebo místní úrovni, mohlo by to způsobit snížení nabídky zemního plynu a zvýšení jeho ceny. Zvýšení ceny zemního plynu by mohlo mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání. - Zpoždění, přerušení či jiná omezení přepravy produktů, které Emitent vyrábí, by mohly mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání. - Může se stát, že Emitent nebude schopen získat a udržet, nebo že ztratí vysoce kvalifikované odborníky, funkcionáře či zaměstnance. - Zájmy konečných vlastníků Emitenta by mohly být v rozporu se zájmy vlastníků Dluhopisů, zejména pokud by se Emitent dostal do finančních potíží nebo by Emitent nebyl schopen při
--	--	---

		splatnosti splácet své dluhy. - Zahájení Emitentova podnikání závisí do značné míry na propojených osobách. Zaměstnanci Jediného společníka byli přímo zapojeni do počátečních kroků při nabytí Továrny a vytvořili základy jednání s Emitentovými dodavateli. - Továrna je umístěna pouze v Západní Virginii, proto je Emitent vystaven rizikům spojeným s podnikáním na velmi omezeném území. - Emitent je vystaven riziku selhání IT systémů, narušení sítí a narušení bezpečnosti dat. - Právní předpisy související s klimatickými změnami by mohly zvýšit náklady na provoz Továrny, a mít tak podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání. - Emitentovo podnikání je citlivé na celosvětové ekonomické prostředí. Významná nebo delší nestabilita světové ekonomiky a případné uvalení cel na metanol Čínou, či jinými velkými importéry metanolu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy tržby a provozní výsledky. - Emitentovo podnikání závisí na třetích stranách a jejich schopnosti obstarat a udržet si nezbytná povolení, licence či souhlasy. - Nové regulace a průmyslové standardy ohledně přepravy nebezpečných chemikálií a bezpečnosti zařízení na výrobu chemikálií by mohly způsobit vyšší provozní náklady. - Na Emitenta se vztahují přísné právní předpisy o bezpečnosti zaměstnanců a provozu a může se stát, že Emitent nebude schopen tyto právní předpisy dodržet. - Na Emitenta se vztahují daně, poplatky a daňové systémy, které se mohou měnit, a kdykoli mohou být zavedeny nové daně či poplatky nebo existující daně či poplatky mohou být zvýšeny. - Emitentovo podnikání je vystaveno obecným rizikům soudních sporů a daňových řízení. - Výrobní procesy a produkty nemusí vždy dosáhnout požadovaných úrovní kvality. - Emitentova pověst by mohla být poškozena řadou skutečných či pouze údajných událostí, které mohou zahrnovat také negativní publicitu, bez ohledu na to, zda se tyto události skutečně staly, či ne. - Nedodržení či nezískání nezbytných povolení, licencí a souhlasů by mohlo způsobit neočekávané náklady či závazky, což by mohlo snížit Emitentovu ziskovost. Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině KKCG zahrnují především následující: - Ručitel a Skupina KKCG jsou vystaveni kreditnímu riziku, riziku likvidity, riziku změn úrokových sazeb a riziku změn měnových kurzů. - Existuje riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem či Ručitelem. - Existuje riziko, že Ručitel nebude schopen dostát svým závazkům z úvěrů, které se stanou předčasně splatnými, nebo uplatněných záruk. - Ručitel je závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností a jimi přímo nebo nepřímo ovládaných osob. - Existuje riziko střetu zájmů Skupiny KKCG, Ručitele a vlastníků Dluhopisů. - Společnosti ze Skupiny KKCG čelí rizikům vyplývajícím z různých soudních a rozhodčích řízení. - Ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání Ručitele či Skupiny KKCG. - Skupina KKCG je vystavena rizikům vyplývajícím z koncentrace na některé oblasti podnikání. - V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Skupina KKCG nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí. - Finanční výkonnost Skupiny KKCG může být přímo i nepřímo ovlivněna nepříznivým
--	--	--

		vývojem celkové makroekonomické situace. - Hospodářské výsledky Skupiny KKCG jsou ovlivňovány mírou inflace v zemích, kde Skupina KKCG působí. - Nepředvídatelná událost (přírodní, politické, ekonomické či jiné povahy), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít nepříznivý dopad na Ručitele a Skupinu KKCG. - Ručitel a Skupina KKCG jsou vystaveni rizikům všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů. - Existuje riziko, že Skupina KKCG nedokáže plně a v rozumném čase vymoci svá smluvní práva vůči třetím stranám. - Právní a regulační předpisy v zemích, ve kterých Skupina KKCG působí, se odlišují a mohou být předmětem nepříznivých a nepředvídatelných změn a novelizací. - Nelze vyloučit riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací. - Změny, různé či měnící se interpretace daňových předpisů či riziko nedodržení daňových předpisů na úrovni lokálních společností ze Skupiny KKCG mohou vést ke zvýšení daňového zatížení či uvalení pokut. Ručitel a Skupina KKCG jsou rovněž vystaveni rizikům vyplývajícím z oblasti loterií a her, ve které společnosti ze Skupiny KKCG podnikají prostřednictvím Skupiny Sazka. Tato rizika jsou především následující: - Změny legislativního nebo regulačního rámce upravujícího činnost Skupiny Sazka nebo změny vlád, vládních orgánů nebo vztahů s nimi, by mohly mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele. - Ztráta nebo změna některých licencí nebo koncesí Skupiny Sazka nebo snížení možné kvantitativní úrovně operací povolených na základě těchto licencí. - Skupina Sazka je vystavena konkurenčnímu prostředí, které je ovlivněno postupnou liberalizací trhu a silným tlakem na inovaci produktového portfolia. - Skupina Sazka podléhá rizikům spojeným s držením podílů v subjektech, v nichž vlastní méně než 100 % hlasovacích práv nebo které neřídí, ani jinak neovládá. - V případě nárůstu loterijních a herních aktivit s negativním vlivem na populaci na trzích, kde Skupina Sazka působí, lze předpokládat i následnou reakci ze strany státu v podobě zpřísnění regulace tohoto odvětví. - Existence ilegálního trhu a případný nárůst jeho popularity mohou vést k přísnějším restrikcím ze strany státu, v důsledku čehož by mohlo dojít k poklesu celkové prosperity Skupiny Sazka. - Selhání v oblasti udržení hodnoty značky může mít podstatný vliv na obchodní a finanční podmínky a hospodaření Skupiny Sazka. - Velká část nákladů Skupiny Sazka je tvořena fixními náklady a pokles tržeb tedy může mít významný dopad na ziskovost. - Skupina Sazka je vystavena rizikům, která plynou ze závislosti na síti agentů provozujících terminály. Ručitel a Skupina KKCG jsou dále vystaveni rizikům vyplývajícím z oblasti ropy a zemního plynu, ve které společnosti ze Skupiny KKCG podnikají prostřednictvím společností patřících do skupiny MND. Tato rizika jsou především následující: - Existuje riziko snížení ceny ropy a zemního plynu a související měnové riziko. - Nepříznivý dopad může vyvolat snížení poptávky po ropě a zemním plynu v důsledku jejich nahrazení obnovitelnými zdroji energie. - Regulační omezení a budoucí nepříznivé změny v regulaci činnosti skupiny MND mohou mít negativní vliv na podnikatelskou činnost Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční
--	--	--

		situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky. - Skupina MND je kvůli povaze těžební činnosti vystavena riziku negativních důsledků vyplývajících ze vzniku škod na životním prostředí a porušení povinností v oblasti životního prostředí. Ručitel a Skupina KKCG jsou vystaveni také rizikům vyplývajícím z oblasti cestovního ruchu, ve které společnosti ze Skupiny KKCG podnikají prostřednictvím skupiny FISCHER. Tato rizika jsou především následující: - Poptávku po produktech cestovního ruchu může nepříznivě ovlivnit změna ekonomických cyklů a případný budoucí hospodářský útlum. - Existuje riziko, že skupina FISCHER nebude schopna adekvátně reagovat na změny v chování a preferencích spotřebitelů. - Skupina FISCHER je vystavena měnovému riziku a riziku snížení kupní síly zákazníků. - Výrazná konkurence v odvětví cestovního ruchu by mohla vést ke snížení cen nebo ztrátě zákazníků. Ručitel a Skupina KKCG jsou dále vystaveni rizikům vyplývajícím z oblastí nemovitostí, strojírenství a technologických startupů. Příslušná rizika jsou především následující: - Existuje riziko zhoršení stavu trhu komerční výstavby administrativních budov a rezidenčního bydlení. - Ručitele a Skupinu KKCG mohou nepříznivě ovlivnit rizika vyskytující se v jednotlivých fázích developerského cyklu od akvizice pozemku až po prodej konkrétní dokončené výstavby. - V oblasti strojírenství je Skupina KKCG vystavena stupňujícímu se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu, což se může projevit na finanční výkonnosti Ručitele a Skupiny KKCG. V případě přetrvávající nekvalitní výroby hrozí riziko ztráty důvěry odběratelů. - Nepříznivým způsobem by se na finanční situaci Ručitele a Skupiny KKCG mohlo projevit neudržení technologického pokroku v oblasti strojírenství. - Skupina KKCG je vystavena riziku spojenému s investicemi do technologických startupů v případě, kdy se tyto projekty nebudou rozvíjet v souladu s očekáváním, a budou tak vyžadovat dodatečnou nepředpokládanou kapitálovou podporu.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory: - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. - Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb. - Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. - Návratnost investic do Dluhopisů mohou negativně ovlivnit různé poplatky třetích stran (např. zprostředkovatelské poplatky nebo poplatky za vedení evidence Dluhopisů). - Dluhopisy podléhají riziku nesplacení a riziku spojenému s případným odkupem Dluhopisů Emitentem. - Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. - Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich

		nabytí. - Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. - Nepředvídatelná událost (přírodní, politické, ekonomické či jiné povahy), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. - Neexistuje rozhodovací praxe českých soudů týkající se zajištění pohledávek z dluhopisů prostřednictvím finanční záruky. - Řízení o nárocích z Finanční záruky se bude konat u soudů České republiky, avšak majetek Ručitele se nachází i mimo území České republiky. Jakékoli uznání rozhodnutí soudu České republiky a jeho následné vymáhání v třetí zemi by tedy probíhalo dle tamějších právních předpisů, což by mohlo mít vliv na úspěšnost vymáhání daného nároku. - Odpovědnost Ručitele Finanční záruky je omezena do výše 2.350.000.000 Kč. - Vlastník dluhopisů může učinit výzvu a Ručitel je povinen učinit platbu ke splnění svých povinností vyplývajících z Finanční záruky pouze za podmínek v ní uvedených. - Ručitel ve Finanční záruce omezil dobu platnosti Finanční záruky, a to do 29. února 2028 včetně. - Ručitel nemusí být v případě uplatnění práv z Finanční záruky schopen uhradit veškeré své dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů. - Výkon práv z Finanční záruky poskytnuté Ručitelem a práva či povinnosti Ručitele z Finanční záruky mohou být omezena nebo dotčena (i) příslušnými pravidly švýcarského nebo jiného práva týkajícími se insolvenčního/restrukturalizačního řízení a dalších záležitostí a (ii) obecnými principy a zvláštními ustanoveními upravujícími jednání ve prospěch společnosti, dostupnost prostředků nápravy, finanční asistenci a promlčení či prekluzi.
--	--	---

ODDÍL E – NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Emitent použije prostředky získané Emisí a nabídkou Dluhopisů zejména k financování své podnikatelské činnosti a investičních potřeb, a to především na veškeré náklady a výdaje související s koupí, montáží a vybudováním zařízení na výrobu metanolu a jeho budoucím provozem. Při vydání celkové jmenovité hodnoty dluhopisů použije Emitent přibližně 1.680.000.000 Kč na vybudování a montáž Továrny a 420.000.000 Kč na nákup potřebného vybavení. Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, budou činit nejvýše 55.000.000 Kč (slovy: padesát pět milionů korun českých) v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů (tj. 2.100.000.000 Kč). Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 2.045.000.000 Kč.
E.3	Popis podmínek nabídky	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky pouze v České republice dle § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Manažerem poběží od 25. září 2018 do 21. září 2019. V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání Objednávky. Minimální částka objednávky není stanovena. V příslušný den vypořádání podle Smlouvy o upsání budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení Emisního kurzu Emitentovi způsobem stanoveným ve Smlouvě o upsání. Ve stejný den budou Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet Manažer (v souladu s

		podmínkami ZPKT), Manažerem prodány investorům. Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise bude shodná s Emisním kurzem. Kupní cena za Dluhopisy vydané v tranších po Datu emise bude určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu a uveřejněna na internetových stránkách Manažera https://www.jtbank.cz, v sekci Informační povinnost, emise cenných papírů. Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta https://www.libertyonemethanol.com, v sekci Investors – Dluhopisy a na webových stránkách Manažera, www.jtbank.cz, v sekci Emise cenných papírů, a to bezprostředně po jejím ukončení.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera, který umísťuje Dluhopisy na trhu, na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Manažer působí též v pozici Administrátora a Kodačnického agenta.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera budou každému investorovi účtovány poplatky ve výši 0,15 % ze jmenovité hodnoty nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Manažera, bude dle aktuálního ceníku Manažera uvedeného na internetových stránkách Manažera https://www.jtbank.cz, v části Důležité informace, pododkaz Sazebník poplatků, hradit běžné poplatky za vedení účtu cenných papírů. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

1. Rizikové faktory týkající se Emitenta a Ručitele

1.1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

1.1.1 Finanční rizika

Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko, že určitý subjekt bude mít finanční problémy kvůli neschopnosti jeho protistran řádně plnit své smluvní závazky. Pokud (současní či budoucí) dlužníci Emitenta nesplatí své dluhy, mohlo by to mít nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost řádně a včas plnit své závazky z Dluhopisů.

K 31. prosinci 2017 pohledávky z obchodních vztahů vzniklé z prodeje aktiv činily 174 025 USD. Management je přesvědčen, že tato částka je plně dobytá, a nezaúčtoval žádné rezervy na pochybné pohledávky. K 30. červnu 2018 pohledávky z obchodních vztahů vzniklé z prodeje aktiv činily 22 933 USD.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko krátkodobého nedostatku likvidních peněžních prostředků na splacení Emitentových splatných dluhů, tj. nerovnováha ve struktuře Emitentových aktiv a pasiv v důsledku načasování Emitentových faktur a Emitentových zdrojů financování. Emitentovo podnikání je náročné na kapitál a kapitál od jediného společníka, společnosti US Methanol LLC je Emitentovi zasílán po obdržení faktur.

Následující tabulka ukazuje Emitentova krátkodobá aktiva a krátkodobé závazky k 31.12.2017 a 30.6.2018 (USD):

	31.12.2017	30.6.2018
Peněžní prostředky	397.256	266.730
Pohledávky z obchodních vztahů	174.025	22.933
Provozní náklady příštích období	261.663	11.166
Krátkodobá aktiva:	832. 944	300.829
Závazky z obchodních vztahů a další závazky	5.401.043	5.476.410
Uživací právo	188.922	188.922
Krátkodobé závazky:	5.589.965	5.665.332

Úrokové riziko

Úrokové riziko z finančních instrumentů může vzniknout zejména v souvislosti s úvěry, fluktuace úrokové sazby může mít nepříznivý nebo pozitivní vliv na výsledky hospodaření, kapitál a budoucí hotovost. I přes to, že Dluhopisy, jako dominantní zdroj financování, jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou, nelze vyloučit, že Emitentovo financování bude v budoucnu úročeno pohyblivou úrokovou sazbou. Navíc peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a jiné bankovní vklady jsou vystaveny riziku klesajících nebo záporných úrokových sazeb, které se uplatní na bankovní vklady.

Emitent v současné době nemá žádné nesplacené bankovní úvěry ani jiné relevantní dluhové nástroje.

Měnové riziko

Emitent hodlá svou produkci prodávat na trzích v USA za americký dolar. Nicméně pokud Emitentovi vznikne část závazků v českých korunách (CZK), jako například závazky z Dluhopisů, bude Emitent vystaven měnovému riziku. Pokud by si Emitent svou angažovanost vůči CZK nezajistil měnovým hedgingem, byl by vystaven měnovému riziku, pokud by posílení CZK vůči USD zvýšilo hodnotu Emitentových závazků oproti jeho tržbám, ziskům a jeho schopnosti splácet dluhy. Velká fluktuace měnového kurzu CZK by mohla mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost splácet své závazky, včetně závazků z Dluhopisů. V současné době Emitent nemá v plánu svou angažovanost vůči CZK zajistit měnovým hedgingem. Emitenta však potřebu zajištění hedgingem průběžně vyhodnocuje a nelze tedy vyloučit, že k uvedenému zajištění Emitent přistoupí v budoucnu.

Kreditní riziko potenciálních zákazníků Emitenta

Očekává se, že někteří z Emitentových potenciálních zákazníků budou velcí celosvětoví nebo regionální výrobci nebo distributoři petrochemických produktů, z nichž řada je značně zadlužena. Emitent plánuje pozorně monitorovat finanční situaci zákazníků, ale může se stát, že někteří zákazníci nebudou mít v budoucnu na zaplacení metanolu finanční prostředky, což by mohlo mít nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky a finanční situaci.

1.1.2 Rizikové faktory týkající se Emitentova podnikání a odvětví výroby metanolu

Výroba metanolu je vystavena volatilitě cen komodit a nejistotě ohledně nabídky a poptávky

Výroba metanolu je velmi konkurenční odvětví, a ceny jsou tak ovlivněny pohyby nabídky a poptávky. Ceny metanolu jsou tradičně charakterizovány cykličností a očekává se, že takové budou i v budoucnu. Očekává se vybudování nových továren na výrobu metanolu, což zvýší celkovou výrobní kapacitu. V budoucnu se může zvýšit nabídka dodávek metanolu, pokud budou do provozu znovu uvedeny odstavené továrny na výrobu metanolu, existující továrny budou značně rozšířeny nebo pokud v nich budou odstraněny nedostatky ve výrobě, čímž se zvýší jejich výrobní kapacita. V minulosti byly z důvodu nízkých cen metanolu továrny s vyššími náklady uzavřeny nebo v nich byla přerušena výroba. Poptávka po metanolu z velké míry závisí na úrovni celosvětové průmyslové výroby, změnách všeobecných ekonomických podmínek a výši cen energií.

Ceny metanolu jsou tradičně citlivé na celkovou výrobní kapacitu ve vztahu k poptávce, cenu vstupní suroviny (zejména zemního plynu či uhlí), ceny energií a všeobecné ekonomické podmínky.

Emitent není schopen předpovědět budoucí rovnovážný stav poptávky a nabídky metanolu, tržní podmínky, celosvětovou ekonomickou aktivitu, ceny metanolu ani ceny energií, neboť všechny tyto položky jsou ovlivňovány řadou faktorů, které jsou mimo Emitentovu kontrolu. Protože metanol je jediným produktem, který Emitent vyrábí a uvádí na trh, pokles ceny metanolu by měl nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky a finanční situaci.

Oslabující celosvětové ekonomické podmínky by mohly mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání

Značné oslabení celosvětových ekonomických podmínek by mohlo přinést rizika a nejistoty, které by mohly mít značně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, včetně rizik a nejistot souvisejících s dopadem na celosvětovou nabídku a poptávku po metanolu, jejich dopadu na cenu metanolu, změn na kapitálových trzích a odpovídajících dopadů na Emitentovy investice, Emitentových možnostech přístupu ke stávajícím či budoucím úvěrům a zvýšených rizik neplnění závazků zákazníky, dodavateli a pojistiteli.

Emitent je vystaven rizikům spojeným s měnovými operacemi

Dominantní měna, ve které Emitent podniká, je USD, ve kterém také vypracovává své účetní výkazy. Nejvýznamnějšími složkami Emitentových nákladů jsou zemní plyn a náklady na pracovní sílu, přičemž v podstatě veškeré tyto náklady vznikají v USD. Některé z Emitentových provozních nákladů, investičních výdajů a nákupů týkajících se Emitentova podnikání však mohou vzniknout v jiných měnách než v USD. Emitent je vystaven možnosti nárůstu hodnoty těchto měn, který by mohl způsobit nárůst dolarového ekvivalentu nákladů na prodej, provozních výdajů a investičních výdajů.

Konkurence ostatních výrobců metanolu je silná a mohla by snížit podíl Emitenta na trhu a nepříznivě ovlivnit Emitentovy výsledky hospodaření

Metanol je celosvětová komodita a zákazníci zakládají svá rozhodnutí o nákupech zejména na dodací ceně metanolu a spolehlivosti dodávek. Odvětví výroby metanolu je velmi konkurenční a někteří Emitentovi konkurenti nejsou závislí na tržbách z jediného produktu a někteří mají větší finanční zdroje než Emitent nebo Skupina KKCG. Mezi Emitentovy konkurenty patří také státem vlastněné podniky. Tito konkurenti mohou být schopni lépe než Emitent nebo Skupina KKCG přestat cenovou konkurenci a volatelné podmínky na trhu. Pokud Emitent nebude schopen zákazníkům poskytnout spolehlivé dodávky metanolu za konkurenceschopné ceny, mohl by ztratit podíl na trhu na úkor svých konkurentů, což by mohlo mít nepříznivý vliv na jeho provozní výsledky a finanční situaci.

Na budoucí poptávku po metanolu může mít nepříznivý vliv vývoj regulací

Poptávka po metanolu – obecně

Regulátoři v různých jurisdikcích, jako například v Evropské unii (EU) a USA, realizují různé programy s cílem identifikovat a regulovat látky, které představují riziko pro životní prostředí a zdraví lidí. Metanol byl v minulosti označen za látku potenciálně nebezpečnou pro životní prostředí a zdraví lidí. Například Integrovaný systém informování o rizicích (IRIS) Agentury na ochranu životního prostředí USA (EPA), což je program, který posuzuje informace o dopadech, které na zdraví lidí mohou mít látky znečišťující životní prostředí, uvádí metanol na svém seznamu látek potenciálně znečišťujících životní prostředí, které mají vliv na zdraví lidí. EPA navíc může společně s výrobci metanolu přikázat provedení povinných testů v rámci programu sledování látek narušujících činnost žláz s vnitřní sekrecí (EDSP), aby se stanovilo, zda má metanol dopady na hormonální systém a může být karcinogenem. V EU dne 1. června 2007 vešlo v účinnost nařízení o registraci, hodnocení, povolování a omezování chemických látek (REACH), které upravuje výrobu a používání chemických látek a jejich potenciální dopady na zdraví lidí a životní prostředí. Vzhledem k tomu, že metanol je celosvětová komodita, jeho cena je ovlivňována změnami celosvětové poptávky. Změny předpisů nebo programů v USA či EU mohou mít dopad na celosvětovou poptávku po metanolu, což může mít nepřímý dopad na Emitentovo podnikání.

Poptávka po metanolu při výrobě formaldehydu

Je pravděpodobné, že značnou část Emitentových zákazníků budou tvořit výrobci formaldehydu. Výroba formaldehydu nyní představuje největší způsob použití metanolu v USA. Formaldehyd, složka pryskyřic používaných jako lepidla na dřevo a jako surovina pro technické umělé hmoty a různé jiné produkty, včetně elastomerů, barev, stavebních produktů, pěn, polyuretanu a automobilových produktů, byl agenturou EPA označen za pravděpodobný karcinogen. Změny v právních předpisech či požadavcích na formaldehyd

v oblastech životního prostředí, zdraví lidí a bezpečnosti by mohly mít vliv na poptávku po metanolu, což by nepřímo mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání. V roce 2015 Národní toxikologický program Ministerstva zdravotnictví a pečovatelských služeb USA (NTP) vydal svou 13. Zprávu o karcinogenech (RoC), která o formaldehydu uvádí, že „je o něm známo, že je lidský karcinogen“. Po žádosti, kterou v roce 2011 předložil Kongres USA, v srpnu 2014 Národní akademie věd USA (NAS) potvrdila, že formaldehyd je známý lidský karcinogen. Navíc EPA v červenci 2016 dokončila pravidla, která stanovují limity emisí formaldehydu z kompozitních dřevěných produktů, které používají lepidla založená na formaldehydu. Tato pravidla provádí standardy pro formaldehyd v kompozitních dřevěných a jiných produktech, jak to vyžaduje Zákon USA o formaldehydových standardech pro kompozitní dřevěné produkty. Pravidla dále zavádí systém, ve kterém akreditované certifikační subjekty zkoumají a potvrzují, zda kompozitní dřevěné produkty splňují příslušné standardy. Je možné, že by tato pravidla mohla ovlivnit poptávku po metanolu pro výrobu formaldehydu. Je také možné, že by mohly být navrženy nebo přijaty další regulační požadavky, které by měly dopad na koncové zákazníky vyrábějící formaldehyd. V důsledku těchto současných a možných budoucích regulačních iniciativ není Emitent schopen předpovědět, jaký dopad bude mít výše uvedené na poptávku po jeho metanolu používaného pro výrobu formaldehydu. Další regulace výrobců formaldehydu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na jejich podnikání a mohly by nepříznivě ovlivnit Emitentovo podnikání a ziskovost.

Poptávka po metanolu při výrobě MTBE

Metyl-terc-butyléter (MTBE) představuje další významnou část derivátů metanolu. Změny v právních předpisech či požadavcích v oblastech životního prostředí, zdraví a bezpečnosti by mohly mít dopad na poptávku po metanolu pro výrobu MTBE. I když kvůli obavám z poškozování životního prostředí a přijetí příslušných právních předpisů MTBE již v USA není používán jako aditivum do benzínu, metanol se v USA stále používá na výrobu MTBE a terc-amyl-metyléteru (TAME) pro exportní trhy, kde je poptávka po MTBE nadále silná. Poptávka po užívání metanolu při výrobě MTBE v USA by mohla podstatně klesnout, pokud budou mít na exportní poptávku dopad právní předpisy, změny politiky nebo jiné nepředvídatelné důvody. EPA zkoumala dopady MTBE na zdraví lidí, včetně jeho potenciální karcinogennosti. Úřad pro vodu EPA rozhodl, že dostupné údaje nejsou dostatečné pro posouzení potenciálních zdravotních rizik MTBE při nízkých úrovních vystavení v pitné vodě, přestože tyto údaje podporují závěr, že MTBE je potenciální lidský karcinogen ve vysokých dávkách. EU v roce 2002 vydala závěrečnou zprávu o posouzení rizik o MTBE, která povolila další používání MTBE, přičemž bylo doporučeno několik opatření na snížení rizik ve vztahu ke skladování paliv a nakládání s nimi. V posledních letech úsilí vlád v některých regionech, zejména v Evropě a Latinské Americe, na podporu biopaliv a alternativních paliv prostřednictvím legislativy či daňové politiky také vytváří konkurenční tlaky na používání MTBE v benzínu v těchto regionech. Poklesy poptávky po metanolu pro výrobu MTBE by mohly mít podstatně nepříznivý dopad na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a v důsledku toho na jeho schopnost plnit své finanční závazky.

Na základě právních předpisů v oblasti životního prostředí by Emitent mohl být nucen učinit značné investiční výdaje, aby dodržel tyto právní předpisy nebo aby odstranil současnou nebo budoucí kontaminaci, což by mohlo vést ke značným závazkům

Emitentovo podnikání podléhá a bude podléhat řadě právních předpisů týkajících se ochrany životního prostředí, včetně těch, které upravují emise či vypouštění znečišťujících látek do životního prostředí, specifikaci produktů a tvorbu, nakládání, skladování, přepravu, likvidaci a odstraňování pevného a nebezpečného odpadu a dalších regulovaných materiálů. Tyto právní předpisy, jejich požadavky a jejich vymáhání mohou mít dopad na Emitenta a jeho podnikání stanovením:

- omezení provozů nebo potřeby instalovat lepší nebo další kontroly;
- potřeby získat a dodržovat povolení a schválení;
- odpovědnosti za vyšetření a dekontaminaci půdy a spodní vody v Emitentových provozech nebo externích skládkách;

- specifikací pro metanolové produkty a
- omezení výstavby a rozvoje určitých nemovitostí.

Porušení těchto právních předpisů nebo podmínek povolení by mohlo způsobit značné pokuty, soudní příkazy nařizující instalaci dalších kontrol, občanskoprávní a trestněprávní sankce, odnětí povolení či uzavření provozů.

Navíc nové právní předpisy v oblasti životního prostředí, nové výklady stávajících právních předpisů, přísnější vymáhání právních předpisů státy nebo jiný vývoj by mohly způsobit, že Emitent bude nucen provést další nepředvídané výdaje. Mnohé z těchto předpisů se čím dál více zpřísňují a lze očekávat, že náklady na dodržování jejich požadavků postupně porostou. Požadavky, které musejí být splněny, a technologie a doby potřebné pro splnění těchto požadavků se průběžně vyvíjejí a mění. Tyto výdaje či náklady na dodržování požadavků v oblasti životního prostředí by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky a finanční situaci.

Riziko ukončení významných smluv uzavřených Emitentem

Emitent a společnost Union Carbide Corporation (**UCC**) uzavřely dlouhodobou smlouvu o pronájmu pozemku (**Smlouva o pronájmu s UCC**) ve městě Institute, Západní Virginie, kde bude vybudována Emitentova továrna na výrobu metanolu (**Továrna**), a dlouhodobou smlouvu o poskytování služeb v areálu (**Smlouva o službách**). Emitent také se společností Mountaineer Gas Corporation (**MGC**) uzavřel smlouvu o přepravě zemního plynu (**Smlouva s MGC**). Emitentova schopnost provozovat výrobu metanolu je závislá na těchto smlouvách.

UCC je vlastníkem starého průmyslového areálu, ve kterém Emitent buduje svoji Továrnu. Podle Smlouvy o službách UCC poskytuje Emitentovi v areálu služby, které jsou nezbytné pro provoz Továrny a dodržování příslušných právních předpisů. Podle Smlouvy o pronájmu s UCC poskytuje UCC pozemek Emitentovi na 25 let, s automatickým prodloužením o 5 let, pro účely užívání pozemku pro výrobu metanolu a související činnosti.

Ukončení Smlouvy o pronájmu s UCC by mohlo mít podstatně nepříznivé dopady na Emitentovo podnikání. Emitent by buď mohl Smlouvu o pronájmu s UCC znovu vyjednat, nebo by byl nucen svoji Továrnu přemístit.

Smlouva o pronájmu s UCC může být ukončena z důvodu neplacení nájemného, neplacení jakýchkoli poplatků podle Smlouvy o službách nebo pokud UCC nebude v omezené době informována o nastalé mimořádné situaci.

Ukončení Smlouvy o službách by mohlo také pro Emitentovo podnikání znamenat značné dodatečné náklady. Na základě této smlouvy je UCC povinna Emitentovi v areálu poskytovat řadu služeb, které jsou nezbytné pro provozování Továrny. V takovém případě by Emitent musel najít jiného poskytovatele služeb nebo služby v areálu zařídit sám. To by způsobilo, že by Emitentovi vznikly dodatečné náklady, což by pravděpodobně mělo podstatný vliv na jeho finanční situaci.

MGC zajišťuje výstavbu přípojky plynovodu mezi odběrovým místem z plynovodu Tennessee Gas Pipeline (**TGP**) a Továrnou a poskytování každodenních dodávek zemního plynu do Továrny. Smlouva s MGC je uzavřena na 10 let s opcí na automatické prodloužení. Ukončení Smlouvy s MGC by pravděpodobně zastavilo výrobu metanolu v Továrně. Emitent by musel buď znovu vyjednat podmínky s MGC, nebo by musel uzavřít smlouvu s třetí stranou na připojení Továrny k plynovodu Columbia Gas Pipeline nebo TGP prostřednictvím jiné přípojky, což by mělo vliv na finanční situaci Emitenta.

Ukončení těchto smluv či jakýchkoli jiných významných smluv podrobně popsanych v kapitole X.13 tohoto Prospektu by pravděpodobně mělo nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky nebo by mohlo

dokonce přinutit Emitenta úplně zastavit provoz Továrny. To by pravděpodobně mělo podstatně nepříznivý vliv na Emitentovu finanční situaci a v důsledku toho na Emitentovu schopnost splatit Dluhopisy.

Emitentovo podnikání je vystaveno mnoha provozním rizikům, proti kterým Emitent možná není dostatečně pojištěn

Většina plánovaných zisků bude pocházet z prodeje metanolu. Emitentovo podnikání je vystaveno rizikům provozování zařízení na výrobu metanolu, jako jsou například poruchy zařízení, přerušení dodávky zemního plynu a jiných vstupních surovin, výpadky elektrické energie, delší údržbové práce, než se čekalo, ztráta přístavních zařízení, živelní katastrofy a jiné události, včetně neočekávaných událostí mimo Emitentovu kontrolu, které by mohly způsobit dlouhotrvající odstávku jeho Továrny nebo ohrozit její schopnost dodávat metanol zákazníkům. Dlouhotrvající odstávka Továrny by mohla mít nepříznivý vliv na provozní výsledky a finanční situaci.

I když má Emitent pojištění kryjící rizika projektů EPC (tj. inženýrská činnost, nákup a výstavba), na základě pojistné smlouvy určitá rizika kryta nejsou. Rovněž pojištění, která Emitent uzavře za účelem provozu své výroby metanolu, pravděpodobně nepokryjí všechna rizika spojená s touto výrobou. Velká nehoda, sabotáž, teroristický čin, požár, povodeň či jiná událost by mohly poškodit Emitentovy provozy nebo životní prostředí a okolní komunitu nebo by mohly způsobit zranění či ztráty na životech. Pokud Emitentovi vznikne takovéto poškození majetku, přerušení podnikání, nároky ve vztahu k životnímu prostředí či jiná odpovědnost, mohlo by to mít podstatně nepříznivý vliv na jeho podnikání, pokud částky náhrady škody či jiných nároků překročí částku platného a inkasovatelného pojištění Emitenta. To může vést k neschopnosti Emitenta provozovat své podnikání a ohrozit jeho schopnost splatit Dluhopisy.

Emitent také nemůže zajistit, že jakékoli pojištění, které v budoucnu uzavře, bude dostatečné na pokrytí jeho provozních a stavebních rizik. V určitých dobách různé typy pojištění pro společnosti v oborech chemie a petrochemie nebyly dostupné za obchodně přijatelných podmínek, případně nebyly dostupné vůbec. To může také zvýšit riziko toho, že případná škoda způsobená Emitentovi nebo Emitentem nebude z pojištění nahrazena.

S dokončením Továrny jsou spojena rizika a nejistoty

Ve fázi dokončení Továrny se Emitent může setkat s neočekávanými provozními obtížemi, mimo jiné včetně technických potíží, nedostatku materiálu a pracovních sil, přerušení prací, pracovněprávních sporů, požárů, hurikánů, zemětřesení, povodní, změn právních předpisů, nepředvídaného počasí, nebezpečí pro životní prostředí nebo neočekávaným zvýšením nákladů. Provozní obtíže mohou vést ke zpoždění dokončení prací, což může způsobit zpožděné předání prací, překročení nákladů, potenciální nová vyjednávání nebo neschopnost dokončit projekt podle harmonogramu, rozpočtu či vůbec, přičemž vše toto může mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky. Určité informace v tomto Prospektu týkající se Továrny předpokládají, že začne výroba a že Továrna bude za určitých tržních podmínek vyrábět při plném využití kapacity. Nelze zaručit termín, kdy Továrna začne vyrábět a zda některé z ostatních rizik popsaných v tomto odstavci budou mít vliv na harmonogram a náklady dokončení Továrny a její výrobu v Továrně. Proto by si potenciální kupující Dluhopisů měli učinit vlastní hodnocení budoucího fungování Továrny.

Uvedení Továrny do provozu zahrnuje rizika spojená s podnikáním nového subjektu na trhu

Určité informace v tomto Prospektu týkající se Továrny předpokládají, že začne výroba a že Továrna bude za určitých tržních podmínek vyrábět při plném využití kapacity. Emitent však nemůže vyloučit rizika spojená s instalací Továrny a jejím uvedením do provozu, mezi která patří:

- problémy se zvyšováním objemu výroby, poruchy nebo selhání zařízení nebo procesů, výroba Továrny pod očekávanými objemy výroby a mírou efektivity, narušení dodávek vstupních surovin či síťových služeb, řízení v oblasti životního prostředí či jiné spory, které způsobí zastavení veškerého

provozu nebo jeho části, přísnější předpisy v oblasti životního prostředí a/nebo pracovněprávní spory;

- přírodní i člověkem způsobené katastrofy mimo Emitentovu kontrolu, jako například požáry, hurikány, zemětřesení, povodně, silné bouře, výbuchy, velké nehody, ozbrojené konflikty, nepřátelské akce, teroristické činy a obdobné události;
- Emitentova očekávání ve vztahu k hotovostním potřebám Továrny, potenciálnímu růstu na trhu metanolu, poptávce ze strany zákazníků a konečných uživatelů, stavu konkurence a jiných trendů v odvětví výroby metanolu a Emitentova schopnost profitovat z těchto trendů se mohou ukázat jako nepřesné a změny ve světové ekonomice mohou mít dopad na Emitentovu schopnost dosahovat v Továrně příznivých hospodářských výsledků;
- náklady na provozování Továrny mohou překročit Emitentovy odhady;
- Emitent může zaznamenat neočekávaná zpoždění při zahájení výroby či dosažení plné výrobní kapacity. Dokončení Továrny závisí na dodání zařízení různými dodavateli, rekonstrukci zařízení různými dodavateli a instalaci zařízení různými dodavateli. Bude-li jakákoli z třetích stran v prodlení s dodáním, může to mít finanční dopad na Emitenta a výstavba může být zpožděna;
- Emitent v současnosti nemá jiné investory než Jediného společníka, ale to se v budoucnu může změnit a mohou vzniknout neočekávané spory Emitenta s případnými budoucími investory do Továrny, což by mohlo ovlivnit hospodářské výsledky Továrny a odvést pozornost managementu od provozování výroby; a
- Emitent v současnosti ve vztahu k výrobě z Továrny nemá uzavřeny smlouvy ani dohody o odběru ani obdobné smlouvy či dohody. Nelze zajistit, že Emitent bude schopen takovéto smlouvy či dohody uzavřít či že bude jinak schopen nalézt zákazníky pro výrobu z Továrny za obchodně přiměřených podmínek či vůbec.

Pokud nastanou tyto či jiné události, mohlo by to výrazně snížit či úplně eliminovat tržby generované Továrnou a výrazně zvýšit výdaje, což by mělo podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, jeho finanční situaci a provozní výsledky, a zejména by to mohlo mít podstatný vliv na přesnost informací v tomto Prospektu.

Továrna bude vystavena provozním rizikům a přerušením, včetně neplánované údržby a odstávek

Továrna bude vystavena značným provozním rizikům a přerušením. Jakékoli významné omezení výroby by mohlo způsobit podstatně nižší tržby a peněžní toky a podstatně zvýšené výdaje po dobu jakékoli odstávky. Většina zařízení používaných v Továrně je instalována na volném prostranství a je vystavena povětrnostním podmínkám. Proto tato zařízení mohou utrpět poškození způsobená povětrnostními podmínkami a opotřebením způsobená stárnutím, která v určitých případech mohou způsobit, že Emitent bude muset snížit dostupnou kapacitu. Navíc by velké nehody, sabotáže, požáry, povodně, tornáda, hurikány, zemětřesení či jiné události mohly poškodit Továrnu či životní prostředí a okolní komunitu nebo by mohly způsobit zranění či ztráty na životech. Tyto události by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky.

Jeden či více Emitentových externích dodavatelů může být neschopen plnit v souladu se svými smluvními závazky

Konečná fáze výstavby Továrny a následné Emitentovo podnikání do značné míry závisí na plnění několika externích dodavatelů. Jakýkoli pokles kvality, narušení výroby či neschopnost těchto nebo jakýchkoli jiných Emitentových dodavatelů dodávat suroviny, jako je například zemní plyn, a dodávky, které je nezbytné dodat v určitém množství či v určitém čase, by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání a mohou způsobit, že Emitent bude nucen Továrnu odstavit.

Pokud se dodávky od třetích stran stanou částečně či zcela nedostupnými, Emitentova schopnost podnikat by mohla být omezena, což by mohlo snížit či úplně eliminovat jeho ziskovost a mohlo by to mít podstatně

nepříznivý vliv na jeho provozní výsledky a finanční situaci, a v důsledku toho na Emitentovu schopnost splatit Dluhopisy.

Emitent nemůže zajistit, že práce na připojení Továrny k TGP budou dokončeny dle očekávání a v dostatečné kvalitě

Výroba metanolu je podmíněna stálými dodávkami zemního plynu. Emitent bude mít připojení svojí Továrny k systému Tennesseeeského plynovodu, TGP. Práce na připojení provádí externí dodavatel (třetí strana). Emitent nemůže zajistit, že práce na připojení budou dokončeny dle očekávání a v dostatečné kvalitě. Kromě toho může vedlejší přípojku plynovodu či jiné části prací na připojení poškodit nehoda, sabotáž či jiná obdobná událost, což by bránilo včasnému uvedení Továrny do provozu. Pokud se systém TGP stane pro Emitenta nedostupným, Emitent má smlouvu s třetí stranou o připojení k systému Kolumbijského plynovodu (Columbia Gas Pipeline), což by znamenalo dodatečné finanční náklady. Tyto události by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, včetně snížené produkce, zhoršení finanční situace, provozních výsledků a Emitentovy schopnosti včas splatit Dluhopisy.

Emitentovo podnikání může být vystaveno výkyvům v nákladech souvisejících se surovinami, zejména zemním plynem

Emitentovo podnikání je závislé na surovinách dodávaných externími dodavateli. Proto je Emitent vystaven výkyvům v dostupnosti a nákladech souvisejících se zemním plynem a dalšími vstupy. Dodávky některých surovin, jako například zemního plynu, mohou být ovlivněny řadou faktorů, jako jsou například počasí, údržba potrubního vedení, politická situace a konkurenční tlaky.

Emitent nemůže zajistit, že bude schopen nakupovat zemní plyn za komerčně příznivých podmínek. Nelze zajistit, že Emitent uspěje při přenášení vyšších nákladů na suroviny na koncové zákazníky. V důsledku toho mohou mít značné změny cen surovin podstatný vliv na Emitentovy provozní výsledky a finanční situaci, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Emitent se ještě nedohodl na smlouvě o dodávkách zemního plynu

Emitent ještě nemá uzavřenu smlouvu o dodávkách zemního plynu. Nelze zajistit, že Emitent tuto smlouvu o dodávkách uzavře včas, aby mohl uvést výrobu metanolu do provozu tak, jak se očekává v tomto Prospektu. Navíc nelze zajistit, že Emitent uzavře smlouvu o dodávkách zemního plynu na množství zemního plynu požadované pro provoz s očekávanou kapacitou.

Emitent vyjednává o zajištění dodávek významným dodavatelem zemního plynu na základě smlouvy typu „NAESB“ (North American Energy Standards Board)³, která je podmíněna budoucí dohodou o klíčových podmínkách dodávek, zejména o ceně a množství dodávaného zemního plynu.

Jakékoli prodloužení vyjednávání smlouvy o dodávkách zemního plynu by mělo podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky a finanční situaci, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Změny právních předpisů upravujících hydraulické štěpení by mohly mít nepřímý vliv na Emitentovy výsledky hospodaření

Hydraulické štěpení (frakování) je důležitá a čím dál běžnější činnost, která se používá pro stimulaci těžby ropy a zemního plynu z hustých podzemních hornin. V současné době ji regulují zejména úřady jednotlivých států USA. Nicméně Kongres USA v minulosti zvažoval a v budoucnu může zvažovat regulaci hydraulického štěpení federálními úřady USA. Mnoho států USA již přijalo právní předpisy, které požadují zveřejňování chemikálií používaných při hydraulickém štěpení a zvažují přísnější právní požadavky v oblastech povolení, zveřejňování informací a staveb ve vztahu k těžbě ropy a zemního plynu. EPA také

³ NAESB (Rada pro severoamerické energetické standardy) slouží jako průmyslové fórum pro vývoj a propagaci norem, které povedou k bezproblémovému trhu pro velkoobchodní i maloobchodní obchodování se zemním plynem a elektřinou.

připravuje různá související regulatorní opatření. EPA 17. dubna 2012 schválila nový předpis, který od roku 2015 vyžaduje, mimo jiné, „ekologickou realizaci“ hydraulicky štěpených ropných vrtů. Není pravděpodobné, že by tyto nové předpisy měly přímý vliv na Emitentovo podnikání, ale protože těžba ropy a zemního plynu s použitím hydraulického štěpení v USA rychle roste, přestože si Emitent není v současnosti vědom přísných právních omezení, pokud budou ve vztahu k těmto těžebním činnostem přijata přísná právní omezení na federální, státní nebo místní úrovni, mohlo by to způsobit snížení nabídky zemního plynu a zvýšení jeho ceny. Zvýšení ceny zemního plynu by mohlo mít nepříznivý vliv na Emitentův zisk. Navíc značné a trvalé zvýšení cen domácího zemního plynu by mohlo způsobit, že pro mezinárodní producenty metanolu a čpavku by bylo atraktivnější dovážet jejich produkty do USA, přičemž tato konkurence by mohla mít nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky, finanční situaci a jeho schopnost plnit své závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Zpoždění, přerušení či jiná omezení přepravy produktů, které Emitent vyrábí, by mohly mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání

Přepravní logistika hraje významnou roli ve schopnosti Emitenta dodávat produkty svým zákazníkům. Jakákoli významná zpoždění, přerušení či jiná omezení přepravy produktů, které Emitent vyrábí, by mohly mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání. Přeprava říčními čluny, silniční či železniční přepravou může být přerušena v důsledku nehod, zemětřesení, hurikánů, jiných povětrnostních podmínek, vládní regulace, terorismu nebo jiných zásahů třetích stran. Delší přerušení přepravy Emitentových produktů by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky, finanční situaci a jeho schopnost plnit své závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Obdobně jako u ostatních výrobců metanolu bude metanol vyráběný Emitentem kupován na základě doložky FOB (*Free on Board* tj. česky vyplaceně na palubu lodi) v Továrně a poté si zákazníci zařídí a zaplatí přepravu metanolu do svých konečných míst určení říčními čluny, silniční či železniční přepravou podle obvyklé tržní praxe. Nicméně v budoucnosti se přepravní potřeby a preference Emitentových zákazníků mohou změnit a zákazníci již nemusí být ochotni či schopni přepravovat koupené produkty z Továrny. Pokud Emitentovi konkurenti budou schopni přepravovat své produkty efektivněji nebo levněji než Emitent nebo spolupracovat s Emitentovými zákazníky na výstavbě přímých potrubních vedení k těmto zákazníkům, tito zákazníci mohou své nákupy od Emitenta omezit či ukončit. Pokud by se tak stalo, Emitent by mohl být nucen učinit značné investice do přepravních kapacit, aby uspokojil přepravní potřeby zákazníků, což by bylo nákladné a časově náročné. Může se stát, že Emitent nebude schopen získat přepravní kapacity včas či vůbec, a neschopnost poskytovat přepravu produktů by mohla mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky, finanční situaci a schopnost plnit své závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Může se stát, že Emitent nebude schopen získat a udržet vysoce kvalifikované zaměstnance

Emitent je přesvědčen, že jeho růst a budoucí úspěch závisí z velké míry na schopnostech Emitentových řídicích a jiných seniorních manažerů a na jeho vysoce kvalifikovaných zaměstnancích. Ztráta jednoho nebo více těchto manažerů nebo zaměstnanců by mohla mít nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost nadále realizovat svou obchodní strategii. Jeho řídicí a jiní seniorní manažeři mají značné zkušenosti v odvětví výroby metanolu a přispěli k fungování jiných továren na výrobu metanolu. Pokud Emitent ztratí jednoho nebo více z nich, může být těžké takového manažera nahradit, a mohlo by to mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání.

Emitentův úspěch také z části závisí na jeho neustálé schopnosti získat a udržet zkušené a kvalifikované zaměstnance. Konkurence v získávání takových zaměstnanců je vysoká, a pokud Emitent nebude schopen získat, udržet a motivovat zaměstnance, mohlo by to mít nepříznivý vliv na jeho podnikání, provozní výsledky, finanční situaci a vyhlídky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Zájmy vlastníků Emitenta nemusejí být v souladu se zájmy vlastníků Dluhopisů

Skupina KKCG v současnosti vlastní celý podíl na kapitálu Emitenta, jak je podrobně popsáno v kapitole X 6.4 tohoto Prospektu.

Zájmy konečných vlastníků by mohly být v rozporu se zájmy vlastníků Dluhopisů, zejména pokud by se Emitent dostal do finančních potíží nebo by Emitent nebyl schopen při splatnosti splácet své dluhy. Vlastníci by také mohli mít zájem na provádění akvizic, prodeje, financování, vyplacení dividend nebo jiných transakcí, které by dle jejich názoru mohly zhodnotit jejich investice do kapitálu, i když by tyto transakce mohly být spojeny s riziky pro vlastníky Dluhopisů. Konečně, vlastníci mohou mít strategické cíle či obchodní zájmy, které by mohly být v rozporu s Emitentovými strategiemi či zájmy. Pokud zájmy konečných vlastníků Emitenta budou v rozporu se zájmy Emitenta nebo se zájmy vlastníků Dluhopisů nebo pokud budou tito koneční vlastníci Emitenta sledovat strategické cíle nebo jednat v rozporu se zájmy Emitenta nebo se zájmy vlastníků Dluhopisů, mohlo by to znevýhodnit Emitenta a vlastníky Dluhopisů.

Zahájení Emitentova podnikání závisí do značné míry na propojených osobách

Emitent při svém podnikání do značné míry závisí na aktivitách propojených osob. Zaměstnanci Jediného společníka byli přímo zapojeni do počátečních kroků při nabytí Továrny a vytvořili základy jednání s Emitentovými dodavateli.

Pokud zaměstnanci Jediného společníka nebudou pomáhat se zahájením Emitentova podnikání, mohlo by to mít nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost dokončit Továrnu. To by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Vzhledem k absenci kontrolního a dozorčího orgánu mohou být oslabeny dozorčí a kontrolní mechanismy Emitenta

Emitent nemá dozorčí orgán ani výbor pro audit, dozorčí funkce jsou tedy vykonávány Manažerským výborem. Díky tomu jsou na Manažerský výbor kladeny dodatečné a zvýšené nároky, které se za určitých okolností mohou promítnout v oslabení vnitřních dozorčích a kontrolních mechanismů Emitenta.

Továrna je umístěna pouze v Západní Virginii, proto je Emitent vystaven rizikům spojeným s podnikáním na velmi omezeném území

Geografické soustředění Emitentovy výroby pouze do jednoho místa znamená, že může být neúměrně vystaven narušení svého podnikání, pokud v regionu nastanou nepříznivé povětrnostní podmínky, omezení přepravních kapacit, omezení dostupnosti požadovaných vybavení, zařízení, zaměstnanců nebo služeb, značná omezení právní regulací státní správy, události související s terorismem nebo přírodní či člověkem způsobené katastrofy. Každé narušení, které z jakéhokoli důvodu postihne oblast, ve které je umístěna Továrna, může mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání a může celou výrobu zastavit na delší dobu. To může mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Emitent může být vystaven selháním systémů informačních technologií, narušením sítí a narušením bezpečnosti dat

Selhání systémů informačních technologií, včetně rizik spojených s modernizací Emitentových systémů, narušení sítí, kyberútoky, neúmyslná narušení systémů IT a narušení bezpečnosti dat by mohly narušit Emitentovo podnikání tím, že by ohrozily Emitentovu provozní efektivitu, zpozdily realizaci transakcí a znemožnily Emitentovi chránit údaje koncových zákazníků a interní informace. Emitentovy počítačové systémy, včetně záložních systémů, by mohly být poškozeny či jejich fungování přerušeno výpadky elektrické energie, selháními počítačů a telekomunikací, počítačovými viry, interními nebo externími narušeními bezpečnosti, událostmi, jako jsou například požáry, zemětřesení, povodně, tornáda a hurikány

a/nebo lidskou chybou. Přestože Emitent činí kroky, aby těmto rizikům zabránil, např. zavedením sofistikované síťové bezpečnosti, záložních systémů a opatření vnitřní kontroly, nelze zajistit, že systémová selhání nebo narušení bezpečnosti dat nebudou mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Právní předpisy související s klimatickými změnami by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání

Zavedení nových předpisů souvisejících s klimatickými změnami může vést k vyšším nákladům na (i) provozování a údržbu Továrny, (ii) instalaci nových kontrol emisí v Továrně a (iii) správu a řízení programu emisí skleníkových plynů. Vyšší náklady spojené s dodržováním případných budoucích právních předpisů či regulací emisí skleníkových plynů mohou mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Navíc právní předpisy a regulace v souvislosti s klimatickými změnami mohou vést k vyšším nákladům také pro Emitentovy zákazníky, čímž by se mohla snížit poptávka po Emitentových produktech. To by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Emitentovo podnikání je citlivé na celosvětové ekonomické prostředí. Významná nebo delší nestabilita světové ekonomiky by mohla mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy tržby a provozní výsledky

Dne 22. března 2018 prezident Spojených států vydal memorandum nařizující: (i) ministru financí Spojených států navrhnout omezení čínských investic v „oborech či technologiích považovaných za důležité pro Spojené státy“; (ii) zmocněnci USA pro obchod (v orig. *U.S. Trade Representative*) (USTR) navrhnout produkty pro zahrnutí do nového kola cel uvalených na Čínu; a (iii) USTR zahájit řešení sporu ve Světové obchodní organizaci ve věci „diskriminační povolovací praxe“ Číny. V reakci na americká cla na dovozy oceli a hliníku čínská vláda oznámila seznam odvetných cel, které uvalí na vývozy z USA v hodnotě přibližně 3.000.000.000 USD. I když je zatím nejasné, jak moc obchodní válka mezi USA a Čínou ovlivní světovou ekonomiku, a zejména ekonomiku USA a odvětví výroby metanolu v USA, tato událost způsobila výkyvy na světových dluhových a akciových trzích kvůli obavám z obchodní války, a nejistota před, při a po období takové případné obchodní války může mít nepříznivý ekonomický dopad a zvýšit volatilitu světových trhů, což by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky, výhled podnikání a finanční situaci.

Emitent plánuje prodávat metanol zákazníkům v USA. Emitent tudíž neočekává, že by na něj případná mezinárodní dovozní cla na metanol měla přímý dopad. Nicméně, v důsledku významných změn v těžbě břidličného plynu prochází odvětví výroby metanolu v USA v současnosti velkou přeměnou, která mění pozici USA z čistého dovozce metanolu na čistého vývozce metanolu. Vzhledem k tomu, že jedním z nejdůležitějších potenciálních trhů pro vývoz metanolu je Čína, jakákoli potenciální cla uvalená Čínou na americký metanol by mohla vést k nadměrné nabídce metanolu v USA a s tím spojenému snížení cen metanolu v USA. Nižší prodejní ceny metanolu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovu finanční situaci a jeho podnikání.

Emitentovo podnikání závisí na třetích stranách a jejich schopnosti obstarat a udržet si nezbytná povolení, licence či souhlasy

Emitentovo podnikání závisí na dodávkách zemního plynu, které má poskytovat společnost MCG. MCG potřebuje mít všechna nezbytná povolení, licence či souhlasy, aby mohla vybudovat přípojku k plynovodu spojující Emitentův provoz s TGP.

Emitent také uzavřel Smlouvu o službách, na základě které UCC poskytuje Emitentovi doplňkové služby nezbytné pro nepřetržité provozování Továrny, včetně zpracování odpadních vod či dešťové vody. UCC

proto potřebuje mít všechna nezbytná povolení, licence či souhlasy, aby dodržovala příslušné právní předpisy při poskytování svých služeb Emitentovi.

Emitent bude při provozování Továrny pravděpodobně potřebovat spolupráci dalších dodavatelů. Rozhodnutí orgánu státní správy odmítnout vydat či odložit vydání nového nebo obnoveného povolení, licence či souhlasu nebo odejmout či značně změnit stávající povolení, licenci či souhlas nebo rozhodnutí třetí strany odmítnout, odejmout či neobnovit licenci za srovnatelných podmínek, které potřebuje MCG, UCC nebo jiný dodavatel, by mohly zabránit provozování Továrny. V takovém případě by Emitent musel najít jiného poskytovatele služeb nebo o nezbytná povolení, licence či souhlasy požádat sám. Taková překážka by mohla mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky.

Nové regulace a průmyslové standardy ohledně přepravy nebezpečných chemikálií a bezpečnosti zařízení na výrobu chemikálií by mohly způsobit vyšší provozní náklady

Mohou být zavedeny nové regulace pro bezpečnost zařízení na výrobu chemikálií a přepravu nebezpečných chemikálií. Například v reakci na teroristické útoky, ke kterým došlo 11. září 2001, byly v USA zavedeny nové iniciativy týkající se bezpečnosti provozů chemického průmyslu a přepravy a skladování nebezpečných chemikálií. Budoucí teroristické útoky by mohly vést k ještě přísnějším a nákladnějším iniciativám v USA a zahraničí. To by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání a mohlo by to zvýšit jeho náklady na dodržování těchto nových regulací či odvětvových standardů. Náklady na dodržování regulací přepravy nebezpečných chemikálií a bezpečnosti související s Továrnou by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Na Emitenta se vztahují přísné právní předpisy o bezpečnosti zaměstnanců a provozu a může se stát, že Emitent nebude schopen tyto právní předpisy dodržet

Na Emitenta se vztahují a budou vztahovat požadavky právních předpisů, které regulují ochranu zdraví a bezpečnosti zaměstnanců. Nedodržení některých těchto požadavků, mimo jiné Zákona USA o bezpečnosti a zdraví při práci, obecných průmyslových standardů, požadavků na vedení záznamů a monitorování a kontrolu vystavení zaměstnanců regulovaným látkám, může vést nejen ke zraněním a újmám zaměstnanců, ale také k pokutám či odstavení Továrny. Emitent nemůže zaručit, že bude vždy schopen plně dodržovat tyto a jiné požadavky, právní předpisy a bezpečnostní manuály. Jejich nedodržení by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání a finanční situaci, pokud bude Emitent nucen vynaložit značné finanční prostředky na úhradu případných pokut nebo na dodržování těchto předpisů.

Na Emitenta se vztahují daně, poplatky a daňové systémy, které se mohou měnit, a kdykoli mohou být zavedeny nové daně či poplatky nebo existující daně či poplatky mohou být zvýšeny

Právní a fiskální úprava v USA se může kdykoli změnit. Nelze zajistit, že současné sazby daní a poplatků vztahujících se na Emitentovu výrobu, nákupy, dopravu, zaměstnance, prodeje, tržby atd. se nezmění či nezvýší. Navíc Emitent nemůže vlastníkům Dluhopisů zajistit, že nebudou zavedeny nové daně či cla. Pokud by se na Emitenta přímo či nepřímo vztahovaly další či vyšší daně či poplatky, mohlo by to mít podstatný vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky. Navíc, pokud vyšší daně či poplatky způsobí zvýšení cen pro Emitentovy koncové zákazníky, může to Emitenta znevýhodnit oproti jeho konkurentům. To by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Emitentovo podnikání je vystaveno obecným rizikům soudních sporů a daňových řízení

Emitent se může účastnit soudních sporů vzniklých z běžného výkonu podnikání či jinak. Soudní spory mohou zahrnovat žaloby týkající se obchodních záležitostí, pracovněprávních sporů, zaměstnanců, soutěžního práva, cenných papírů či životního prostředí. Navíc vedení soudních sporů, i pokud Emitent bude

úspěšný, může být nákladné a tyto náklady se mohou blížit částce požadované náhrady škody. Tyto spory by také mohly Emitenta vystavit negativní publicitě, což by mohlo mít nepříznivý vliv na jeho pověst.

Průběh, náklady a výsledek soudních sporů nelze s jistotou předpovědět. Nepříznivý průběh, náklady a výsledek případného soudního sporu by mohl mít nepříznivý vliv na Emitentovy výsledky hospodaření, což by mohlo negativně ovlivnit jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Výrobní procesy a produkty nemusí vždy dosáhnout požadovaných úrovní kvality

Výrobní procesy mohou být nepříznivě ovlivněny poruchami nebo různými parametry, které mohou mít negativní vliv na kvalitu Emitentových koncových produktů. Nelze zaručit, že na kvalitu metanolu nebudou mít nepříznivý vliv další parametry výroby či logistické procesy. Navíc nelze zaručit, že Emitent bude schopen vyřešit budoucí problémy s kvalitou v přijatelné době či vůbec. Problémy s kvalitou mohou mít nepříznivý vliv na Emitentovo podnikání, finanční situaci a provozní výsledky, a tím na jeho schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Události, o kterých se někdo pouze domnívá, že se staly, nebo události, které se nestaly, by mohly mít nepříznivý vliv na Emitentovu pověst a finanční situaci

Emitentova pověst by mohla být poškozena řadou skutečných či pouze údajných událostí, které mohou zahrnovat také negativní publicitu (například ve vztahu k řešení záležitostí v oblastech životního prostředí a ochrany zdraví a bezpečnosti při práci), bez ohledu na to, zda se tyto události skutečně staly, či ne. Přestože je Emitent přesvědčen, že podniká obezřetně a že dbá na ochranu své pověsti, nemá přímou kontrolu nad tím, jak jeho projekt vnímá veřejnost. Ztráta dobré pověsti může snížit důvěru zákazníků a ohrozit Emitentovu celkovou schopnost realizovat svůj projekt a výrobu metanolu. To by mohlo mít nepříznivý vliv na jeho provozní výsledky a finanční situaci.

Továrna funguje na základě řady federálních a státních povolení, licencí a souhlasů, a nedodržení či nezískání nezbytných povolení, licencí a souhlasů by mohlo způsobit neočekávané náklady či povinnosti, což by mohlo snížit Emitentovu ziskovost

Na výstavbu Továrny a budoucí provoz Továrny, na kterém se podílejí i Emitentovi dodavatelé, se vztahuje řada povolení, licencí a souhlasů federálních a státních úřadů USA, jejichž podmínky obsahují velké množství normativních limitů a výkonových provozních norem. Továrna také musí dodržovat normativní limity a výkonové normy pro chemické továrny a také pro obecně výrobní továrny. Všechna tato povolení, licence, souhlasy a standardy vyžadují značnou míru monitoringu, záznamů a vykazování, aby se doložilo dodržování příslušných povolení, licencí, souhlasů či standardů. Neúplná dokumentace o dodržování požadavků může vyústit v uložení pokut a nápravných opatření. Kvůli povaze Emitentových výrobních procesů mohou navíc nastat okamžiky, kdy Emitent nebude schopen splnit standardy a podmínky těchto povolení a licencí kvůli provozním selháním či poruchám, což může vést k vynucovacím opatřením regulačních orgánů, které by mohly vést k omezením provozu. Taková situace by měla podstatně nepříznivý přímý vliv na provoz Továrny, a tím na Emitentovy provozní výsledky, finanční situaci a schopnost plnit své finanční závazky, včetně závazků z Dluhopisů.

Emitent je držitelem řady ekologických a jiných povolení a schválení od orgánů státní správy povolujících provozování Továrny. Emitent v současnosti provozuje Továrnu na základě povolení o kvalitě ovzduší (*Air Quality Permit*) vydaného Úřadem pro ochranu životního prostředí státu Západní Virginie, které omezuje množství látek znečišťujících ovzduší, které Emitent může za rok vyprodukovat. Po analýze vybavení Továrny učinil Emitent úpravu parního kotle, která vyžaduje úpravu Emitentova povolení. Než Emitentovi bude povoleno tento parní kotel, který je nezbytnou součástí jeho provozu, provozovat, Emitent potřebuje, aby příslušný úřad státu Západní Virginie schválil toto upravené povolení. Odmítnutí nebo zpoždění vydání, obnovení nebo úpravy podstatného povolení by mohlo mít nepříznivý vliv na Emitentovy provozní výsledky, finanční situaci a schopnost činit výplaty podílů na zisku kvůli neschopnosti provozovat Emitentovy provozny v souladu s podnikatelským plánem. Emitent zahájil představební a jiné činnosti spojené s odstraňováním

nedostatků ve výrobě, pro které není nutné povolení. Rozhodnutí orgánu státní správy o odmítnutí nebo odložení vydání nového nebo obnoveného podstatného povolení či souhlasu nebo o odejmutí či podstatné změně stávajícího povolení či souhlasu by mohlo mít podstatně nepříznivý vliv na Emitentovu schopnost pokračovat v podnikání nebo na Emitentovu schopnost zahájit a dokončit výstavbu Továrny.

Emitentovi dodavatelé pro výkon svého podnikání potřebují různá povolení, licence či souhlasy federálních a státních úřadů USA, jak je uvedeno v rizikovém faktoru „*Emitentovo podnikání závisí na třetích stranách a jejich schopnosti obstarat a udržet si nezbytná povolení, licence či souhlasy*“.

1.2 Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli

1.2.1 Finanční rizika

Kreditní riziko

Ručitel, respektive Skupina KKCG, jsou vystaveni kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Skupina KKCG vystavena v případě, že dlužníci, např. odběratelé nebo zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině. Kreditní riziko je důsledkem transakcí s protistranami, z nichž vznikají Skupině KKCG finanční pohledávky. Jedná se o kreditní riziko vznikající v souvislosti s běžnou provozní činností (pohledávky z obchodního styku) a v souvislosti s finanční činností (vklady v bankách, úvěry poskytnuté třetím stranám a další finanční nástroje).

Následující tabulka zobrazuje údaje z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele týkající se kreditního rizika podle typu protistrany (v tis. EUR), k 31. prosinci 2017 (poslední dostupné údaje, které má Ručitel k dispozici).

Kreditní riziko podle typu protistrany

<i>Údaje k 31. prosinci 2017</i>	Obchodní společnosti	Stát, vláda	Finanční instituce	Jednotlivci	Celkem
Aktiva					
Dlouhodobé pohledávky	60610	2	1.359	29.851	91.822
Krátkodobé investice	5	--	--	--	5
Krátkodobé pohledávky	357.823	35.436	6.435	102.524	502.218
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	11.831	--	713.485	--	725.316
Celkem	430.269	35.438	721.279	132.375	1.319.361

Kreditní riziko podle typu protistrany

<i>Údaje k 31. prosinci 2016</i>	Obchodní společnosti	Stát, vláda	Finanční instituce	Jednotlivci	Celkem
Aktiva					
Dlouhodobé pohledávky	92.757	111	247	579	93.694
Krátkodobé investice	--	--	24 833	--	24 833
Krátkodobé pohledávky	300.756	57.056	559	74.169	432.540
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1.205	--	480.015	--	481.220
Celkem	394.718	57.167	505.654	74.748	1.032.287

Následující tabulka zobrazuje údaje z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele týkající se struktury finančních aktiv podle doby splatnosti (v tis. EUR).

Struktura dle doby splatnosti

<i>Údaje k 31. prosinci 2017</i>	Pohledávky do splatnosti	0-90 dní po splatnosti	91-180 dní po splatnosti	181-365 dní po splatnosti	Více než rok po splatnosti	Vytvořené opravné položky	Celkem
Aktiva							
Dlouhodobé pohledávky	92.059	--	--	--	--	-237	91.822
Krátkodobé investice	5	--	--	--	--	--	5
Krátkodobé pohledávky	481.725	11.698	7.467	2.003	37.247	-37.922	502.218
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	725.124	--	192	--	42	-42	725.316
Celkem	1.298.913	11.698	7.659	2.003	37.289	-38.201	1.319.361

Struktura dle doby splatnosti

<i>Údaje k 31. prosinci 2016</i>	Nedospělé pohledávky	0-90 dní po splatnosti	91-180 dní po splatnosti	181-365 dní po splatnosti	Více než rok po splatnosti	Upravená doba splatnosti	Celkem
Aktiva							
Dlouhodobé pohledávky	93.927	--	--	--	--	-233	93.694
Krátkodobé investice	24.833	--	--	--	--	--	24.833
Krátkodobé pohledávky	425.144	4.081	486	1.090	39.097	-37.358	432.540
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	481.265	--	--	--	--	-45	481.220
Celkem	1.025.169	4.081	486	1.090	39.097	-37.636	1.032.287

Jedním z hlavních nástrojů pro omezení kreditního rizika z běžné provozní činnosti je hodnocení kreditní schopnosti protistrany a uzavírání obchodů s prověřenými partnery. Dalším z nástrojů jsou různé formy zajištění kreditního rizika včetně přijímání kaucí od partnerů (zejména od distributorů v rámci loterijní činnosti). Pohledávky z běžné provozní činnosti jsou průběžně monitorovány managementy jednotlivých provozních společností.

U finančních aktiv představuje maximální kreditní riziko výše jejich účetní hodnoty. Co se týká peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, Skupina KKCG má účty v renomovaných finančních institucích, kde se předpokládá minimální kreditní riziko.

I přes veškerá opatření uplatňovaná ve Skupině KKCG k omezení kreditního rizika může selhání protistrany nebo protistran způsobit ztráty, které mohou negativně ovlivnit podnikání Skupiny KKCG, její ekonomické výsledky a finanční situaci v konečném důsledku ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko likvidity

Ručitel respektive Skupina KKCG je vystavena riziku likvidity. Riziko likvidity představuje možnost, že Skupina nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů, např. dluhů vůči dodavatelům, zaměstnancům nebo finančním institucím.

Následující tabulka ukazuje strukturu aktiv a závazků Ručitele podle doby termínu splatnosti (od rozvahového dne do smluvního data splatnosti (v tis. EUR)).

<i>Údaje k 31. prosinci 2017</i>	Splatnost do 1 roku	Splatnost mezi 1 a 5 lety	Splatnost za více než 5 let	Neurčitá splatnost	Celkem
Aktiva					
Krátkodobá finanční aktiva	5	--	--	--	5
Krátkodobé pohledávky	500.332	--	--	--	500.332
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	725.316				725.316
Přeplatek na dani z příjmů	1.886	--	--	--	1.886
Celkem	1.227.539				1.227.539
Závazky					
Krátkodobé úročené půjčky a obdobné závazky	-383.542	--	--	--	-383.542
Krátkodobé závazky	-804.133	--	--	--	-804.133
Závazky z daňové povinnosti	-5.283	--	--	--	-5.283
Celkem	-1.192.958			--	-1.192.958
	34.581				34.581

<i>Údaje k 31. prosinci 2016</i>	Splatnost do 1 roku	Splatnost mezi 1 a 5 lety	Splatnost za více než 5 let	Neurčitá splatnost	Celkem
Aktiva					
Krátkodobá finanční aktiva	24.833	--	--	--	24.833
Krátkodobé pohledávky	399.613	--	--	--	399.613
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	481.220				481.220
Přeplatek na dani z příjmů	32.927	--	--	--	32.927
Celkem	938.593				938.593
Závazky					
Krátkodobé úročené půjčky a obdobné závazky	-341.851	--	--	--	-341.851
Krátkodobé závazky	-607.405	--	--	--	-607.405
Závazky z daňové povinnosti	-7.911	--	--	--	-7.911
Celkem	-957.167			--	-957.167
	-18.574				-18.574

Vedení Skupiny KKCG a management jednotlivých provozních společností minimalizují riziko likvidity průběžným řízením a plánováním svých budoucích hotovostních toků. Hlavním nástrojem plánování

peněžních toků je tvorba střednědobých finančních plánů, které jsou sestavovány na následující finanční rok a na období následujících až čtyř let. Tyto plány jsou průběžně sledovány a aktualizovány.

Součástí strategie řízení likvidity ve Skupině KKCG je skutečnost, že část aktiv je držena ve formě velmi likvidních prostředků (finanční aktiva). Řízení likvidity ve Skupině KKCG je rovněž uskutečňováno prostřednictvím společnosti KKCG Structured Finance AG, která na bázi cash poolingů v rámci Skupiny KKCG přijímá úločky a poskytuje vnitroskupinové úvěry. Výjimečně tak společnost KKCG Structured Finance AG činí i ve vztahu k třetím osobám. Dále se Skupina KKCG snaží financovat svou činnost dlouhodobými úvěry. Krátkodobé úvěry jsou uzavírány pouze na financování v souvislosti s pořízením krátkodobých či oběžných aktiv (např. obchod s plynem).

Nedostatek disponibilních zdrojů může negativně ovlivnit podnikání Ručitele a Skupiny KKCG, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko změn úrokových sazeb

Nárůst úrokových sazeb je zároveň nárůstem finančních nákladů a zdražuje tak financování cizím kapitálem. Riziko změn úrokových sazeb je spojeno zejména s dlouhodobými úvěry a půjčkami. K financování svých investičních a rozvojových aktivit Skupina KKCG využívá zdroje externího dluhového financování nebo instrumentů finančního trhu, přičemž tyto závazky mohou být úročené pohyblivou úrokovou sazbou. Skupina KKCG nepřetržitě monitoruje vývoj na finančním trhu a v závislosti na předmětné situaci rozhoduje, zda zvolí úvěry a půjčky s fixní či pohyblivou úrokovou sazbou. Úrokové sazby pro úvěry a půjčky jsou založeny na sazbách PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR.

Většina dlouhodobých úvěrů Skupiny KKCG či dluhopisů vydaných s pohyblivou úrokovou sazbou je zajištěno proti pohybu úrokových sazeb úrokovými swapy. Výkyvy na trhu úrokových (podkladových) sazeb mohou nepříznivě ovlivnit náklady na dluhové financování, jakož i reálnou hodnotu úrokových zajišťovacích transakcí, což by následně mohlo nepříznivě ovlivnit zisk a vlastní kapitál Ručitele a Skupiny KKCG, jakož i schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Měnové riziko

Ručitel, respektive Skupina KKCG, podléhá rovněž značnému riziku plynoucímu z finančních transakcí v zahraničních měnách. Toto riziko vyvstává zejména z prodeje a nákupu v měnách odlišných od funkční měny Ručitele. Přibližně 93 % finančních prostředků z prodeje v ropné a plynové divizi Skupiny KKCG je denominováno v měnách odlišných od funkční měny Skupiny KKCG (primárně 89 % v EUR a sekundárně 3 % v USD) a 95 % výdajů je denominováno v jiné než funkční měně (94 % v EUR). Přibližně 56 % příjmů z prodeje a 45 % výdajů průmyslové divize je denominováno v EUR. Loterijní a sázková divize generuje zhruba 87 % výnosů a 89 % výdajů v EUR. Přibližně 7 % výnosů a téměř 68 % výdajů v oblasti cestovního ruchu je denominováno v měnách odlišných od funkční měny Ručitele.

Společnosti Skupiny KKCG průběžně monitorují měnové riziko a vyhodnocují potenciální dopad fluktuace na cizoměnových trzích na finanční situaci Skupiny KKCG a jednotlivých společností. Významná část měnového rizika je ošetřena přirozeným zajištěním. Jedná se o případy, kde je k financování aktivit Skupiny KKCG a jejich jednotlivých provozních společností použito financování v měně, ve které jsou generovány jejich příjmy a výdaje. Tam, kde to není možné, se využívají dle uvážení finanční instrumenty komoditního a měnového zajištění.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem či Ručitelem

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Ručitele. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů

z Dluhopisů resp. z Finanční záruky uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Ručitele také roste riziko, že se Ručitel může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Finanční záruky.

Riziko stávajícího dluhového financování a uplatnění poskytnutých záruk

Přestože Ručitel plní své závazky z dluhového financování, existuje Riziko, že Ručitel nebude schopen dostát svým závazkům z úvěrů, které se stanou předčasně splatnými, nebo uplatněných záruk, což může ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky v důsledku snížení množství likvidních prostředků.

1.2.2 Provozní rizika

Riziko Ručitele jako holdingové společnosti

Ručitel je holdingovou společností zastřešující veškeré aktivity Skupiny KKCG, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na svých dceřiných společnostech a sám nevykonává jinou podnikatelskou činnost. Ručitel je závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností a jimi přímo nebo nepřímo ovládaných osob. Pokud by dceřiné společnosti Ručitele nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonat platby (například ve formě dividend, úroků či v jiných podobách) ve prospěch Ručitele byla omezena z jiných důvodů (například dostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou a/nebo smlouvami), mohlo by to mít významný negativní vliv na příjmy Ručitele a na jeho schopnost plnit své dluhy z Finanční záruky.

Riziko střetu zájmů Skupiny KKCG, Ručitele a vlastníků Dluhopisů

Není možné vyloučit, že v budoucnu některý z členů Skupiny KKCG začne v mezích zákonné úpravy fungování podnikatelských seskupení podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny spíše ve prospěch daného člena Skupiny KKCG než ve prospěch Ručitele, Skupiny KKCG jako celku a vlastníků Dluhopisů. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Ručitele či Skupiny KKCG, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Soudní a jiná řízení

Společnosti ze Skupiny KKCG jsou účastníky různých soudních a rozhodčích řízení. Kromě potenciálního finančního rizika, jemuž Skupina KKCG může čelit ve vztahu k těmto řízením, může úspěšné i neúspěšné soudní nebo rozhodčí řízení závažným způsobem ovlivnit schopnost podnikání, pověst Skupiny KKCG na trhu nebo vztah s odběrateli nebo dodavateli, kteří s ní mohou přestat obchodovat.

Pokud nebude Skupina KKCG schopna vytvořit dostatečné rezervy nebo posoudit pravděpodobný výsledek jakéhokoli řízení, mohlo by to mít závažný nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření, peněžní toky, vyhlídky Skupiny KKCG i na schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby Skupiny KKCG, tj. členové vedení Ručitele a jeho dceřiných společností, především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Skupiny KKCG. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Skupiny KKCG a jejich schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Ručitel usiluje o udržení a motivaci těchto osob, nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat, nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. Případná ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání Ručitele či Skupiny KKCG, Ručitelovy hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko koncentrace

Tržby z podnikání v oblasti loterií a sázení tvořily v roce 2017 49,98 % celkových tržeb Skupiny KKCG, tržby z obchodu s plynem 29,31 % a tržby z prodeje zboží včetně elektřiny potom 9,55 %, což svědčí o vysoké koncentraci v této oblasti. Přestože se Skupina KKCG zaměřuje i na další oblasti podnikání, je vystavena především rizikům působícím na tyto oblasti podnikání.

Riziko konkurence

Ručitel a jeho dceřiné společnosti podnikají hned v několika oblastech (např. oblast loterií a sázení, průzkumu a těžby ropy a zemního plynu, poskytování vrtných služeb a obchodování s plynem a elektřinou a službách v turistickém ruchu) a jsou účastníky globální hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky zákazníků, včetně spotřebitelů.

Trhy, na kterých společnosti ze Skupiny KKCG působí, jsou převážně konkurenční. V oblasti loterií a her společnosti ze Skupiny Sazka drží v Řecku a na Kypru, v Itálii, Rakousku a Chorvatsku výhradní licence pro některé loterie a hry, v těchto případech je tedy konkurence společnostem ze Skupiny Sazka omezená. Dle údajů H2 Gaming Capital⁴ má z tohoto důvodu Skupina Sazka na řeckém trhu loterií 100% podíl hrubých tržeb, obdobně má Skupina Sazka na rakouském trhu loterií, kasin a online loterií a regulovaných online kasin také 100% podíl hrubých tržeb. Na českém trhu číselných loterií má pak dle údajů H2 Gaming Capital⁵ Skupina Sazka 94% podíl hrubých tržeb, hry Lotto provozované společností LOTTOITALIA dle statistik Agenzia delle Dogane e dei Monopoli 2016 pak představují na italském trhu losovaných číselných loterií 84% podíl všech přijatých sázek.

V oblasti ropy a zemního plynu je pak podíl společností patřících pod MND a.s. na trhu s ropou, u velkoobchodního trhu s plynem a trhu se skladovací kapacitou dle názoru Emitenta nevýznamný. Na maloobchodním trhu s plynem v České republice je tržní podíl těchto společností zhruba 2 %⁶.

V oblasti cestování je skupina FISCHER dle Eura v České republice podle objemu tržeb jednou ze dvou největších cestovních kanceláří.⁷

V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Skupina KKCG nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny KKCG a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Výkon dozorčích funkcí může být oslaben z důvodu absence všeobecného dozorčího orgánu

Dozorčí funkce u Ručitele vykonává dle článku 18 stanov pověřený auditor a konečný dozor nad osobami pověřenými řízením spadá pod představenstvo Ručitele. Vzhledem k absenci všeobecného dozorčího orgánu mohou být tedy některé obvyklé funkce dozorčího orgánu oslabeny.

1.2.3 Rizika vyplývající z působení Skupiny KKCG na různých trzích

Riziko spojené s nepříznivou makroekonomickou a politickou situací

Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita na trzích, kde Skupina KKCG působí (v České republice, Švýcarsku, Chorvatsku, Gruzii, Itálii, Irsku, Izraeli, na Kypru, v Německu, Nizozemsku, Rakousku, Rusku, Řecku, na Slovensku, ve Slovinsku, Spojených státech amerických, na Ukrajině, ve Velké Británii a ve Vietnamu), způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských

⁴ H2 Gaming Capital. *Lottery/Gaming Industry Analysis – Austria, Croatia, Czech Republic, Greece and Italy Markets*. 2018.

⁵ H2 Gaming Capital. *Lottery/Gaming Industry Analysis – Austria, Croatia, Czech Republic, Greece and Italy Markets*. 2018.

⁶ Dle počtu odběrných a předávacích míst dodavatele MND a.s. k celkovému počtu těchto míst všech dodavatelů dle statistiky OTE, a.s., dostupné z <http://www.ote-cr.cz/statistika/mesicni-zprava-plyn/pocty-opm-dodavatele>.

⁷ Euro. *Čedok se loni po třech letech vrátil k zisku, obrat překonal 2 miliardy*. Červen 2018. Dostupné z: <https://www.euro.cz/byznys/cedok-se-loni-po-3-letech-vratil-k-zisku-obrat-prekonal-2-miliardy-1410754>.

subjektů, obchodních partnerů Skupiny KKCG či společností, na nichž mají společnosti ze Skupiny KKCG podíl, a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost Skupiny KKCG může být proto přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů, úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v zemích, v nichž Skupina KKCG podniká. Na politickou nebo makroekonomickou situaci v těchto zemích mohou mít vliv i události regionálního charakteru, jako např. osmiletá hospodářská recese v Řecku mezi roky 2008 a 2016, politická situace na Ukrajině, sankce vůči Ruské federaci, dluhová krize v eurozóně a jiné podobné události. Jakékoliv nepříznivé změny makroekonomické situace nebo politická nestabilita v zemích, kde Skupina KKCG působí, mohou mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Ručitele, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci i schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Rizika spojená s mírou inflace

Hospodářské výsledky Skupiny KKCG jsou ovlivňovány mírou inflace v zemích, kde Skupina KKCG působí. Významné změny v míře inflace (tj. změny o více než několik procent), příp. změny v míře inflace, které se významně odlišují od očekávaných hodnot míry inflace, by mohly mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Ručitele. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Skupinou KKCG, a ohrozit tak schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky. Dále může být tato schopnost ovlivněna globální událostí (politické, ekonomické či jiné povahy), která se stane i v jiné zemi, než ve které Skupina KKCG působí.

Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů

Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni v jednotlivých státech, kde Skupina KKCG působí, a jiné významné vnější události jako je například pokles koupěschopné poptávky spotřebitelů, změny úrokových sazeb, změny hospodářské politiky okolních států mohou nepříznivě ovlivnit makroekonomické prostředí, v němž Skupina KKCG působí, což se může nepříznivě projevit rovněž ve vývoji hospodářského výsledku Ručitele, jeho finanční situaci a schopnosti plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko spojené s právním a regulatorním prostředím

Skupina KKCG podniká v mnoha zemích světa, v důsledku čehož podléhá širokému spektru právních, regulatorních a daňových předpisů. Legislativní a regulatorní prostředí v zemích, ve kterých Skupina KKCG podniká, se postupně rozvíjí a současné nebo budoucí prostředí nemusí poskytovat dostatečné právní nástroje na zmírnění následků v případě porušení smluvních vztahů ze strany obchodních partnerů. Existuje riziko, že Skupina KKCG nedokáže plně a v rozumném čase vymoci svá smluvní práva vůči třetím stranám, což může nepříznivě ovlivnit provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Ručitele. Zároveň právní a regulatorní předpisy v zemích, ve kterých Skupina KKCG působí, se odlišují a mohou být předmětem změn a novelizací bez jasné předvídatelnosti těchto změn. Tyto změny mohou mít nepříznivý dopad na smluvní vztahy a podnikání Skupiny KKCG. Aktiva Skupiny KKCG nebo jejich část mohou být předmětem vyvlastnění, znárodnění nebo konfiskace bez dostatečné finanční kompenzace, nebo s finanční kompenzací nižší, než je tržní hodnota příslušných aktiv, což může mít nepříznivý dopad na finanční situaci Ručitele a jeho schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací

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

Daňové riziko

Podnikatelské aktivity Skupiny KKCG podléhají různým daňovým předpisům v jednotlivých zemích, ve kterých Skupina KKCG působí. Předpisy v různých daňových režimech jsou však předmětem změn a mohou podléhat různým interpretacím, jejichž důsledkem může být i změna (zhoršení) daňových dopadů na konkrétní investici nebo strukturu (včetně repatriace zisků) po uskutečnění takové investice. Zároveň je Skupina KKCG povinna dodržovat předpisy a přizpůsobovat se změnám daňových režimů, z nichž některé vznikají na úrovni Evropské unie. Toto může vést ke vzniku zvýšených nákladů Skupiny KKCG na monitoring těchto změn a přizpůsobení se těmto změnám během doby investování. Výše uvedené změny, různé či měnící se interpretace daňových předpisů či riziko nedodržení daňových předpisů na úrovni lokálních společností ze Skupiny KKCG mohou vést ke zvýšení daňového zatížení či uvalení pokut, což může mít nepříznivý vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Ručitele a jeho schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

1.2.4 Rizika týkající se oblasti loterií a her

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti loterií a her prostřednictvím Skupiny Sazka.

Loterijní a herní průmysl je vysoce regulovaný

Loterijní a herní průmysl podléhá značné právní regulaci. Historicky je herní průmysl regulován pouze na národní úrovni. V současné době neexistuje jednotný evropský nebo mezinárodní regulační režim, a Skupina Sazka proto podléhá řadě složitých zákonů a dalších předpisů týkajících se loterií v rozličných jurisdikcích, v nichž jsou společnosti ze Skupiny Sazka licencovány nebo kde jsou její loterie a hry provozovány. Tyto předpisy upravují typy her, které může Skupina Sazka provozovat, jakož i pravidla těchto her. Dále je regulován způsob, jakým může Skupina Sazka hry provozovat, i jiné související okolnosti, např. reklamní propagace, výplaty, zdanění, postupy pro zamezení praní špinavých peněz a hraní her nezletilými a další specifická omezení.

Vnitrostátní orgány jsou oprávněny tento právní a regulační rámec jednostranně měnit. Rovněž nelze vyloučit, že nové hry, které Skupina Sazka bude chtít zavést, budou podléhat schválení ze strany příslušného regulátora. Přestože právní rámec pro hry a loterie provozované v kamenných provozovnách je v mnoha zemích již stabilně zaveden, řada předpisů týkajících se online hraní se stále vyvíjí a v některých případech zůstávají tyto právní předpisy nejasné.

Neexistuje žádná záruka, že příslušné státní orgány nebudou usilovat o omezení činnosti Skupiny Sazka ve své jurisdikci nebo nezahájí proti Skupině Sazka řízení pro nedodržení platných předpisů. To, jakož i významné změny legislativního nebo regulačního rámce upravujícího činnost Skupiny Sazka nebo změny vlád, vládních orgánů nebo vztahů s nimi, by mohly mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Skupina Sazka získává a udržuje licence a koncese, aby mohla provozovat své podnikatelské činnosti v oblasti loterií a her na jednotlivých trzích

Skupina Sazka získává a udržuje licence a koncese, aby mohla provozovat svou činnost v oblasti loterií a her v každé ze zemí, v nichž působí. Vládní orgány v zemích, kde Skupina Sazka provozuje svou činnost, mají právo ukončit licence nebo koncesní smlouvy a/nebo uložit sankce v případě nesplnění zákonných požadavků nebo podmínek koncesí či licencí jednotlivými provozovateli ze Skupiny Sazka.

Úspěch Skupiny Sazka závisí na zachování jejích licencí a koncesí a dodržování podmínek, za nichž jim místní orgány licence a koncese udělily, jakož i na dodržování souvisejících místních zákonů. Ztráta nebo změna některých licencí nebo koncesí Skupiny Sazka nebo snížení možné kvantitativní úrovně operací povolených na základě těchto licencí by mohla mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Skupina Sazka je vystavena riziku ztráty výhradních licencí a koncesí a/nebo změně těchto licencí nebo koncesí

Některé licence společností ze Skupiny Sazka poskytují výlučná práva k provozování některých činností v oblasti loterií a her v rámci každé z příslušných jurisdikcí. Tyto výlučné licence a koncesní smlouvy jsou časově omezené a po určité době vyprší. Po uplynutí platnosti těchto licencí mohou být nové licence nebo koncese uděleny jiným konkurenčním společnostem, než jsou společnosti ze Skupiny Sazka.

Obnovení licencí nebo koncesí pro Skupinu Sazka může být nákladné a časově náročné. Přestože Skupina Sazka nedávno úspěšně prošla obnovovacími procesy týkajícími se některých jejích exkluzivních licencí, v dalších případech (v jiných zemích či u jiných her) nemusí mít potřebné zkušenosti s tímto obnovovacím procesem.

První významná výhradní licence vyprší (pokud nedojde k jejímu prodloužení) v roce 2025. Neexistuje jistota, že současné koncese a licence budou v budoucnu obnoveny za stejně příznivých podmínek, či že budou obnoveny vůbec. Nebude-li Skupině Sazka opětovně obnovena některá z jejích výlučných licencí nebo koncesí, může být Skupina Sazka nucena přestat v této oblasti podnikat. Jiná organizace by pak mohla převzít obchodní činnost Skupiny Sazka ve vztahu k této licenci či koncesi. Regulační orgán se navíc může rozhodnout změnit výlučnou povahu licencí a koncesí Skupiny Sazka a otevřít tak dosavadní výhradní trh Skupiny Sazka jejím konkurentům.

Ztráta práv při provozování nebo distribuci sázek, loterií, kasin, videoloterijních terminálů, sportovních sázek a dalších produktů spadajících do portfolia Skupiny Sazka v důsledku nezískání, neobnovení nebo nezachování koncesí a licencí by měla významný nepříznivý dopad na obchodní operace a výsledky Skupiny Sazka i Ručitele. Pokud Skupina Sazka neobnoví své licence nebo koncese, bude muset ukončit svou činnost v souvislosti s příslušnou licenci nebo koncesí a může být požádána, aby se zbavila svého provozního zařízení, například některých provozních terminálů nebo značek ve prospěch nového držitele licence. Jakékoli takové neobnovení nebo nezískání licence nebo koncese nebo významné zvýšení nákladů na získání nebo udržení výhradní licence nebo koncese by mohlo mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Skupina Sazka je vystavena konkurenčnímu prostředí, které je ovlivněno postupnou liberalizací trhu a silným tlakem na inovaci produktového portfolia

Skupina Sazka je vystavena působení velkého počtu konkurentů z řad poskytovatelů číselných loterií, stíracích losů, sportovního sázení, výherních automatů, online i klasických kasin a dalších druhů her, které se na trhu vyskytují. Herní a loterní průmysl všeobecně čelí silné konkurenci, neboť prochází obdobím

postupné liberalizace trhu, v rámci níž jsou otevírány možnosti vstupu nových konkurentů na trh. V důsledku tohoto trendu působí na Skupinu Sazka nejen lokální, ale i zahraniční konkurenti. Rostoucí konkurenci čelí Skupina Sazka též při získání licencí a koncesí na provozování her.

Dále je Skupina Sazka ovlivněna rychle narůstající popularitou hraní v online prostředí, která s sebou nese tlak na všeobecný vývoj a inovaci loterních a herních produktů, jež Skupina Sazka nabízí. Proto je nutno počítat se zvýšenými náklady na technologický rozvoj a propagaci existujících a nových produktů. Různí konkurenti těží z rozličných druhů konkurenčních výhod, ať už se jedná o jejich přístup k finančním zdrojům, jejich zkušenosti z oboru, nebo kombinace různých faktorů, jako je např. složení produktového portfolia, kvality produktů a služeb, funkcionality, spolehlivosti, marketingu a distribučních kanálů. Dále je nutno si uvědomit, že aktivity Skupiny Sazka jsou vystaveny konkurenci nejen ze strany legálních hráčů, ale i hráčů působících na nelegálním trhu. V rámci online loterního a herního trhu je potřeba též zohlednit rychlost a široký dosah, jimiž informace proudí, a fakt, že se online trh díky tomuto aspektu může vyvíjet rychleji než trh produktů dostupných v kamenných prodejnách. Skupina Sazka v rámci svého produktového portfolia nabízí též neloterijní produkty. V tomto segmentu má Skupina Sazka menší tržní sílu a čelí konkurenci subjektů etablovaných na příslušném trhu.

V případě, že Skupina Sazka nebude postupovat dostatečně rychle s ohledem na rozvoj technologického pokroku s inovací svých produktů, a nebude tak dále mít možnost obstát v konkurenčním boji, může to mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činností a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Skupina Sazka drží podíly v subjektech, v nichž vlastní méně než 100 % hlasovacích práv nebo které neřídí, ani jinak neovládá

Skupina Sazka drží podíly i v subjektech, v nichž vlastní méně než 100 % hlasovacích práv. V těchto případech může být Skupina Sazka závislá na schválení určitých záležitostí ze strany jiných akcionářů těchto subjektů (na základě uzavřených akcionářských dohod, smluv o společném podniku nebo v důsledku faktického poměru podílů na hlasovacích právech). Dále může být závislá na většinových partnerech těchto subjektů, kteří nemusí mít úroveň zkušeností, odborných znalostí, lidských zdrojů, managementu nebo jiných faktorů, potřebnou na jejich optimální provoz. Souhlas těchto dalších akcionářů a partnerů může být též nezbytný k dosažení výplaty finančních prostředků z projektů nebo subjektů, nebo na transfer jejich účastí v jiných projektech nebo subjektech. Subjekty, v nichž Skupina Sazka vystupuje s menšinovým podílem, podléhají riziku možného rozdílného přístupu k předpokládaným strategiím a k řízení v porovnání se strategiemi a řízením Skupiny Sazka.

Finanční výsledky některých společností (zejména společností OPAP S.A. a jejích dceřiných společností (OPAP), jsou k 31. 12. 2017 plně konsolidovány v konsolidované účetní závěrce Ručitele, který však nepřímo vlastní jen menší než 100% obchodní podíl v těchto společnostech. Ručitel má tedy menší než 100% přístup k provozním ziskům a hodnotě čistých aktiv těchto společností, což je při interpretaci finančních výsledků Ručitele plně konsolidujících tyto společnosti nutné brát v úvahu. Dále existuje riziko, že Ručitel nebude nadále moci finanční výsledky těchto společností plně konsolidovat, což může výrazně ovlivnit jeho finanční výsledky.

Realizace těchto rizik by mohla mít nepříznivý vliv na účast Skupiny Sazka ve společnostech, ve kterých vlastní méně než 100 % hlasovacích práv, a tedy i na její podnikání, finanční situaci, výsledky činností, peněžní toky a následně i na Ručitele, výsledky jeho činností a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Rizika spojená s reputací a sociálně-kulturními aspekty

Účast na loterních hrách může v případech některých zákazníků vést k vytvoření závislosti na hraní, což může mít významně negativní vliv na osobní ekonomickou i psychologickou existenci daného jedince. Se záměrem snížit vliv tohoto negativního aspektu Skupina Sazka, v míře odpovídající přehledu o chování

zákazníků, toto chování monitoruje. Skupina Sazka se snaží zachytit případné negativní aspekty herního chování a zároveň aktivně komunikovat s veřejností ohledně dodržování pravidel odpovědného hraní. Navzdory takto nastaveným systémům a řízení komunikace je Skupina Sazka stále vystavena riziku selhání této prevence a monitoringu. V případě nárůstu loterijních a herních aktivit s negativním vlivem na populaci na trzích, kde Skupina Sazka působí, lze předpokládat i následnou reakci ze strany státu v podobě zpřísnění regulace tohoto odvětví. Pokud Skupina Sazka nebude ve svých prevenčních aktivitách v této oblasti úspěšná, může to mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost a reputaci Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činností a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Skupina Sazka v rámci loterního a herního průmyslu zápasí s negativním vlivem ilegálního trhu

Obchodní aktivity Skupiny Sazka jsou ovlivněny fungováním ilegálního herního trhu, který nerespektuje regulační rámec jednotlivých zemí, v nichž Skupina Sazka působí, a který jejím aktivitám konkuruje. Provozovatelé ilegálního trhu nabízejí své produkty veřejnosti jak v rámci poskytování standardních loterijních produktů, tak i ve formě internetových produktů v daných jazycích v rámci země svého působení. Ilegální aktivity však postihují i trh sportovního sázení, a netýkají se pouze poskytovatelů loterních a herních služeb, ale vyskytují se i na straně zákazníka. Segment loterních a herních služeb je též negativně ovlivněn potenciální nelegální činností finančního charakteru, jako např. praní špinavých peněz.

Skupina Sazka se snaží monitorovat případné negativní aspekty nelegálních aktivit finančního charakteru a dodržuje pravidla pro zamezení praní špinavých peněz. Skupina Sazka je však stále vystavena případnému selhání prevence a monitoringu. Vzhledem k vývoji a stavu ilegálního trhu se jednotlivé země v rámci své legislativy snaží zavádět nová opatření. Existence ilegálního trhu a případný nárůst jeho popularity mohou vést k přísnějším restrikcím ze strany státu. V důsledku toho by mohlo dojít k poklesu celkové prosperity Skupiny Sazka, ať již v rámci jednotlivých zemí, nebo v rámci celku. V návaznosti na to může dále dojít k poklesu tržeb, obchodních aktivit Skupiny Sazka, negativnímu vlivu na finanční výsledky a finanční pozici Skupiny Sazka. To může mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činností a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Selhání v oblasti udržení hodnoty značky může mít podstatný vliv na obchodní a finanční podmínky a hospodaření Skupiny Sazka

Úspěch Skupiny Sazka je závislý na síle a hodnotě všech značek, které pod Skupinu Sazka spadají, včetně značek jednotlivých společností a her, které tyto společnosti provozují. Konkurence v loterním a herním průmyslu roste a úspěch Skupiny Sazka bude záviset na udržení a rozvíjení hodnoty značky. Skupina Sazka věří, že dlouhodobá tradice a dobrá reputace značek Skupiny Sazka bude nadále znamenat konkurenční výhodu v rozvoji loterních a herních aktivit. Pokud však Skupina Sazka nebude schopna udržet hodnotu užívaných značek, nebude moci rozšiřovat svou zákaznickou základnu. To může dále ovlivnit atraktivitu Skupiny Sazka jako obchodního partnera. Udržování a rozvoj značek může s sebou dále nést velké marketingové náklady, včetně podpory produktů nabízených jak v kamenných prodejnách, tak online. Udržení a rozvoj hodnoty značek závisí i na schopnosti Skupiny Sazka včas reagovat na inovace a technologický pokrok. Jakékoli pochybení v této oblasti bude mít negativní dopad na hodnotu značky, na obchodní aktivity, finanční situaci a hospodaření Skupiny Sazka, a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činností a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Velká část nákladů Skupiny Sazka je tvořena fixními náklady a pokles tržeb tedy může mít významný dopad na ziskovost

Pro Skupinu Sazka představují velkou část celkových nákladů fixní náklady, které se skládají zejména z nákladů na nájmy a osobní náklady zaměstnanců a managementu. Případný pokles v tržbách z jakéhokoli důvodu tak bude mít významný vliv na provozní část hospodaření, protože Skupina Sazka bude mít omezenou možnost v tomto ohledu pružně zasáhnout do případné redukce nákladů. Tento jev bude mít vliv na obchodní aktivity, finanční situaci a hospodaření Skupiny Sazka a tedy i na Ručitele, výsledky jeho činností a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Skupina Sazka je vystavena rizikům, která plynou ze závislosti na síti agentů provozujících terminály

Společnosti ve Skupině Sazka přijímají sázky od tipujících prostřednictvím autorizovaných prodejních terminálů, s nimiž uzavřely smlouvu. Odpovědnost provozovatelů prodejních míst zahrnuje přijímání sázkových vkladů od zákazníků, výplatu drobných výher, poskytování informací, podporu prodeje a vyřizování stížností a reklamací. Přestože je Skupina Sazka přesvědčena, že vztah s jejími agenty je obecně dobrý, neexistuje žádná záruka, že tyto příznivé vztahy budou pokračovat i v budoucnosti. Případné narušení vztahu s agenty či další rizika vyplývající z užití agentů může mít negativní dopad na provozní činnost, finanční výkonnost, provozní výsledky Skupiny Sazka, a následně tak i na Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

1.2.5 Rizika týkající se oblasti ropy a zemního plynu

Společnosti Skupiny KKCG podnikají v oblasti ropy a zemního plynu prostřednictvím společností patřících do skupiny MND.

Riziko snížení ceny ropy a zemního plynu a související měnové riziko

Finanční výsledky skupiny MND jsou do značné míry závislé na cenách ropy a zemního plynu. Změny v cenách komodit, včetně změn souvisejících se změnami měnových kurzů Kč oproti USD či EUR, v nichž se ropa a zemní plyn běžně obchodují, představují největší riziko, jemuž skupina MND čelí.

Změny cen komodit představují nejvyšší riziko podnikání Skupiny KKCG v oblasti ropy a plynu. Průměrná cena ropy Brent v roce 2017 dosáhla hodnoty 54 USD/bbl a průměrný kurz koruny vůči dolaru byl 23,382 CZK/USD. V roce 2017 by nižší ceny ropy o 1 USD za barel způsobily snížení zisku Skupiny KKCG před zdaněním o zhruba 667 tisíc EUR bez vlivu zajištění a přibližně o 428 tisíc EUR s ohledem na zajištění. Ceteris paribus dopad zhodnocení CZK vůči USD o 1 Kč by znamenal snížení zisku před zdaněním přibližně o 1.498 tis. EUR bez vlivu zajištění a přibližně o 769 tis. EUR se zohledněním zajištění. Naopak růst cen ropy a pokles kurzu CZK vůči USD má pozitivní dopad na provozní zisk.

U obchodování s plynem (využíváním podzemních zásobníků plynu) je hlavním rizikem změna letního / zimního rozpětí (rozdíl mezi letními a zimními cenami plynu). V roce 2017 by pokles letního / zimního rozpětí o 0,1 EUR za MWh představoval pokles zisku Skupiny KKCG před zdaněním přibližně o 770 tis. EUR ve vztahu k celkovému objemu pracovního plynu. Expozice vůči devizovému riziku (pozice v EUR) z obchodování s plynem je velmi nízká, protože obchodování s kapacitami skladování zemního plynu je financováno z půjčky denominované v EUR a otevřené pozice jsou zajištěny swapovými forwardy FX a swapovými kontrakty.

Zůstanou-li ostatní skutečnosti/faktory nezměněny, znamená pokles ceny ropy a zemního plynu a zhodnocení Kč vůči USD nebo EUR pokles provozního výsledku hospodaření skupiny MND. Naopak růst cen ropy a zemního plynu a pokles hodnoty Kč vůči USD nebo EUR má na provozní výsledek hospodaření pozitivní dopad. Společnosti skupiny MND průběžně sledují měnová rizika a vyhodnocují možný dopad změn měnových kurzů na své transakce. Významná část expozice vůči cizím měnám je zajištěna buďto přirozeně (tj. pohledávky a závazky jsou denominovány v téže cizí měně), nebo pomocí měnových forwardů či swapů.

Přesto však mohou dlouhodobý nebo podstatný pokles cen ropy a zemního plynu, jakož i dlouhodobé nebo podstatné zhodnocení Kč vůči USD nebo EUR, vést ke zhoršení hospodářské situace skupiny MND. To může mít významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko snížení poptávky po ropě a zemním plynu v důsledku jejich nahrazení obnovitelnými zdroji energie

Celosvětově lze v posledních letech sledovat trend stále většího příklonu k obnovitelným zdrojům energie, zejména ve spojitosti s diskuzí nad změnou klimatu, a to na úkor spotřeby fosilních paliv, jakými jsou i ropa a zemní plyn. Skupina MND přitom je svým zaměřením na trvalý poptávce po ropě a zemním plynu závislá. Nadále se snižující se poptávka po ropě a zemním plynu může proto v budoucnu znamenat zhoršení hospodářské situace skupiny MND, a mít tak i významný nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko regulace podnikání v oblasti ropy a zemního plynu

Oblast podnikání skupiny MND je významně regulována. Společnosti ze skupiny MND musely 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. Doba platnosti těchto licencí je omezená.

Společnosti ze skupiny MND licence v minulosti úspěšně získaly nebo obnovily. Pro pokračování svých činností a jejich další rozvoj je však nezbytná současná povolení a licence udržet v platnosti a získávat nová povolení a licence za přiměřených podmínek, které skupině MND umožní provádět i nadále dosavadní ekonomickou činnost. Regulační omezení, budoucí nepříznivé změny v regulaci činnosti skupiny MND mohou mít negativní vliv na podnikání skupiny MND, a mít tak i nepříznivý dopad na podnikatelskou činnost Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko spojené s ochranou životního prostředí

Skupina MND je povinna provozovat svou činnost především v oblasti průzkumu a těžby ropy a zemního plynu v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. Skupina MND je kvůli povaze těžební činnosti vystavena 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 skupiny MND a na její pověst v povědomí obecné veřejnosti, a v důsledku toho tak i na Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

1.2.6 Rizika týkající se oblasti cestovního ruchu

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti cestovního ruchu prostřednictvím skupiny FISCHER.

Podnikání v oblasti cestovního ruchu může být významně ovlivněno obecnými ekonomickými podmínkami

Skupina FISCHER zastřešuje obchodní značky FISCHER, NEV-DAMA, eTRAVEL a PRIVILEQ a je zaměřena na Českou republiku. Obchodní činnost skupiny FISCHER může být ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které jsou zcela mimo její kontrolu. Změna ekonomických cyklů může mít vliv na poptávku po produktech cestovního ruchu. Tyto cykly mohou být ovlivněny globálními politickými událostmi, jako jsou teroristické činy, války, nehody, přírodní katastrofy, sociální nepokoje, občanské války a další, jakož i tržní události, jako například posun spotřebitelské důvěry a spotřebitelských výdajů, pracovní nebo sociální nepokoje a politická nejistota.

Výdaje na cestovní ruch záleží čistě na volbě zákazníka, a jsou proto velmi citlivé na cenu. Zvýšení úrokových sazeb, přímých nebo nepřímých daní (včetně potenciální cestovní daně) nebo životních nákladů by mohlo vést k nižšímu disponibilnímu příjmu. Zákazníci by tak mohli omezit či úplně zastavit své výdaje na cestování nebo se rozhodnout pro nabídky za nižší ceny, a to zejména během období zpomalení ekonomiky. Takový budoucí hospodářský útlum by tak mohl mít nepříznivý dopad na finanční výkonnost skupiny FISCHER, jakož i na Ručitele, výsledky jeho činnosti a finanční situaci a schopnost plnit dluhy z Finanční záruky.

Podnikání v oblasti cestovního ruchu závisí na změnách v chování a preferencích spotřebitelů

V posledních letech zákazníci skupiny FISCHER stále častěji rezervují produkty cestovního ruchu v době blíže času odjezdu, než tomu bylo dříve (tzv. *last minute*). Tento typ rezervačního chování způsobuje, že je sezónní plánování pro turistické společnosti značně obtížnější a skupina FISCHER se stává více závislou na krátkodobých změnách chování zákazníků. V důsledku toho by například výkyvy počasí v některé z destinací mohly snížit poptávku po zájezdech do těchto destinací. Úspěšné provedení strategie skupiny FISCHER bude záviset mj. na schopnosti předvídat tyto změny v preferencích spotřebitelů pro rekreační cestování a promptně reagovat na měnící se situace na různých trzích a cílových destinacích.

Z historického hlediska je významná část tržeb skupiny FISCHER generována prodejem integrovaných zájezdů, což umožňuje efektivně maximalizovat využití smluvně zajištěných kapacit letadel a hotelů. V posledních letech zákazníci však stále častěji nakupují jednotlivé komponenty zájezdů, jako jsou lety a ubytování v hotelu, zvláště, a to zejména přes internet. Kromě toho internet umožňuje zákazníkům snadno porovnat náklady na každý komponent jejich dovolené. Pokud by skupina FISCHER nedokázala na změny v chování a preferencích spotřebitelů adekvátně reagovat, mohlo by to mít negativní vliv na finanční výkonnost a finanční vyhlídky skupiny FISCHER i Ručitele, jakož i na schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Měnové riziko a riziko snížení kupní síly zákazníků

Oslabení domácí měny (Kč) vůči zahraničním měnám (zejména EUR a USD) má přímý dopad na kupní sílu zákazníků. Vzhledem k tomu, že cena produktu cestovního ruchu se skládá ze služeb účtovaných v cizích měnách, ať už se jedná o ubytování nebo leteckou přepravu, pak oslabení domácí měny znamená, že prodávaný zájezd bude v Kč dražší než před jejím oslabením. Zatímco krátkodobé fluktuace na měnových trzích skupina FISCHER zajišťuje prostřednictvím finančních instrumentů (zejména FX Forward), tak dlouhodobější oslabení Kč by mělo negativní vliv na finanční výkonnost a finanční vyhlídky skupiny FISCHER i Ručitele, jakož i na schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Výrazná konkurence v odvětví cestovního ruchu by mohla vést ke snížení cen nebo ztrátě zákazníků

Skupina FISCHER má na českém, ale i evropském trhu řadu konkurentů. Někteří z těchto konkurentů již konsolidovali nebo jsou v procesu konsolidace do celoevropských skupin společností podnikajících v oblasti cestovního ruchu. Tyto skupiny jsou schopny využít synergie vytvořené integrací různých komponentů produktového řetězce cestovního ruchu. Někteří konkurenti se zaměřují na nabízení tzv. modulárních balíčků dovolených, jejichž složení ovlivňují sami zákazníci, spíše než na integrované balíčky. Jiní soutěžitelé nabízejí specializované jednotlivé komponenty dovolených, jako jsou lety, hotely, jiné ubytování nebo volnočasové aktivity, které mohou zákazníci kombinovat, a to zejména prostřednictvím internetu. Internetové cestovní a turistické podniky, jako například online cestovní kanceláře, budou nadále konkurovat skupině FISCHER, která může kvůli vysoké konkurenci na českém i evropském trhu cestovního ruchu ztratit zákazníky nebo být nucena snižovat své ceny. To by mohlo mít negativní vliv na finanční výkonnost a finanční vyhlídky skupiny FISCHER i Ručitele, jakož i na schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

1.2.7 Rizika týkající se oblasti realit

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti nemovitostí prostřednictvím skupiny KKCG Real Estate.

Riziko zhoršení stavu trhu komerční výstavby administrativních budov a rezidenčního bydlení

Skupina KKCG je v rámci působení mj. v oblasti výstavby administrativních budov a rezidenčních nemovitostí vystavena specifickým rizikům realitního trhu, jimiž jsou zejména cykličnost, výkyvy v makroekonomickém prostředí, dynamika poptávky po bytech a nájmech, výkyvy úrokových sazeb týkající se hypotečních úvěrů, pohyby cen bytů a nájemného a aktivita konkurenčních developerů.

Během období zpomalení nebo recese může dojít ke snížení poptávky v oblasti realitního trhu, který může způsobit pokles poptávky jednak nájemců po kancelářských, maloobchodních nebo logistických plochách nebo investorů kupujících hotové projekty a k poklesu poptávky po koupi bytů a po pronájmech bytů. Toto snížení poptávky může mít nepříznivý vliv na ceny nájemného či výnosy z prodaných projektů a prodeje bytů či z pronájmů bytů a projevit se i na hospodářském výsledku Ručitele.

Zvýšená konkurenční aktivita na trhu komerční i rezidenční výstavby může způsobit tlak na zvýšení stavebních nákladů (vyšší poptávka po stavebních kapacitách), nájmu kancelářských budov, cen bytů a nájemného a tím i pokles výnosů členů Skupiny KKCG. V podmínkách silné konkurence se může stát, že členové Skupiny KKCG nebudou schopni pružně reagovat na měnící se konkurenční prostředí, což může vést ke zhoršení hospodářské situace Skupiny KKCG. Riziko nepříznivého vývoje stavu trhu komerčních budov a rezidenčního bydlení může negativně ovlivnit schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko spojené s developerskými aktivitami

Ručitel respektive Skupina KKCG je vystavena četným rizikům souvisejícím s činností v oblasti výstavby nemovitostí. Developerská činnost v oblasti nemovitostí zahrnuje všechny aktivity týkající se konkrétního projektu od akvizice pozemku přes získání potřebných povolení k výstavbě a realizaci výstavby až po prodej bytových jednotek. Každá fáze tohoto developerského cyklu představuje riziko, že určitého příslušného cíle nebude dosaženo, kvůli čemuž nebude možné výstavbu zrealizovat.

Ve fázi akvizice pozemku mohou nastat okolnosti spočívající například v existenci sporů o vlastnická práva k pozemku či nutnosti veřejnoprávního povolení k akvizici takového pozemku, kvůli nimž nebude možné akvizici zrealizovat, popřípadě může nabyté aktivum vykazovat faktické nebo dokumentační vady.

Povolovací řízení jsou charakteristická účastí velkého počtu stran v procesu (veřejná správa, veřejnost, aktivisté, vlastníci sousedních nemovitostí, konkurence a další), často s různými zájmy a motivací, což může vést k častým zdržením, jakož i ke změně parametrů projektu oproti původním očekáváním (např. změna konceptu nebo designu), či dokonce k tomu, že potřebné povolení nebude získáno vůbec. Plánování konceptu a designu budovy je důležitou součástí developerského cyklu, přičemž nedostatky v této fázi se obvykle později projeví zvýšenými investičními náklady. Taktéž zásahy nebo změny v konceptu během fáze výstavby jsou důvodem časových prodloužení a zvýšení nákladů oproti původnímu investičnímu rozpočtu.

Výstavba konkrétního projektu je spojena s několika stavebními smlouvami se subdodavateli, přičemž některé stavební dodávky jsou objednávány až v průběhu výstavby daného projektu. Nedostatečná koordinace, jakož i součinnost ze strany subdodavatelů může vést k chybám, prodloužení nebo prodražení stavebních dodávek, což může mít negativní dopad na dodržení časového rozvrhu výstavby a rozpočtu projektu. Pochybení subdodavatelů se však může objevit i po stavebním dokončení projektu, tzn. v době provozu projektu, a to i po vypršení záruční doby pro konkrétní subdodávku. Můžou se vyskytnout také nedostatky značného rozsahu, které přesahují krytí poskytnuté příslušným subdodavatelem nebo jeho profesionální pojistkou. Výstavba nemovitostí je rovněž velmi dlouhodobý proces. Mezi zahájením přípravy projektu, dokončením a prodejem bytu zákazníkovi může uplynout značná doba, během níž může dojít k neočekávaným změnám na trhu. Ačkoliv KKCG Real Estate v rámci projektové přípravy přihlíží k dostupným analýzám o vývoji trhu a důsledně se snaží zohlednit případná budoucí rizika, nelze zcela vyloučit možnost např. chybného odhadu vývoje poptávky v daném segmentu trhu nebo nadhodnocení ceny projektovaných nemovitostí. Tyto skutečnosti pak mohou negativně ovlivnit celkovou úspěšnost developerského projektu.

Rizika spojená s developerskými aktivitami Skupiny KKCG mohou mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Ručitele i na schopnost Ručitele plnit dluhy z Finanční záruky.

1.2.8 Rizika týkající se oblasti strojírenství a startupů

Riziko zvyšujících se požadavků na kvalitu strojírenských produktů

V oblasti strojírenství je Skupina KKCG vystavena stupňujícímu se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu, která ve výrazné míře ovlivňuje v první řadě výši nákladů, a to vzhledem k tomu, že při nedosahování dostatečné kvality výroby je třeba provést několik úkonů směřujících k nápravě vzniklého stavu. Mnohdy se jedná o změnu postupu výroby, v rámci níž dochází ke zvýšení vstupních nákladů kvůli použití kvalitnějších materiálů a surovin nebo kvůli prodloužení výrobního procesu. V případě přetrvávajícího stavu nekvalitní výroby se toto riziko projevuje ve ztrátě důvěry odběratelů a tím ve snížení poptávky po strojírenských produktech. Tato rizika se v konečném důsledku mohou projevit na finanční výkonnosti společností ze Skupiny KKCG podnikajících v oblasti strojírenství, jakož i na finanční výkonnosti Ručitele a jeho schopnosti plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko neudržení technologického pokroku v oblasti strojírenství

Skupina KKCG je v oblasti strojírenství vystavena riziku, že nebude schopna udržet tempo technologického pokroku, což by se mohlo negativně projevit na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách Skupiny KKCG či Ručitele a jeho schopnosti plnit dluhy z Finanční záruky.

Riziko spojené s investicemi do startupů

Skupina KKCG realizuje prostřednictvím společnosti Springtide Ventures s.r.o. investice do technologických startupů s vysokým potenciálem a odpovídající mírou rizika. Vzhledem k tomu, že tyto investice probíhají zpravidla v rané fázi příslušného projektu, Skupina KKCG je vystavena značnému riziku, že se projekty nebudou rozvíjet v souladu s očekáváním a budou tak vyžadovat kapitálovou podporu nad rámec předpokládaný v době investice.

2. Rizikové faktory vztahující se k Cennému papíru

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií:

2.1 Obecná rizika spojená s Dluhopisy

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

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

Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

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

Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (**tržní úroková sazba**) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

Riziko likvidity

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

Poplatky

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

Riziko nesplacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníků Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů včetně případů, kdy k tomu dojde bez souhlasu konkrétního Vlastníka dluhopisů, v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko zdanění

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, 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 nabyvatelé 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 a splnění požadavků ve vztahu ke srážkové dani z pohledu právních předpisů Spojených států amerických, mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než vlastníci Dluhopisů původně předpokládali, a/nebo že vlastníkově Dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Riziko inflace

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že pokud Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, může reálná hodnota investice do Dluhopisů 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.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

Riziko vyplývající ze změny práva

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

Riziko nepředvídatelné události ve vztahu k hodnotě Dluhopisů

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

2.2 Rizikové faktory vztahující se k Finanční záruce

Neexistence aplikační praxe

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že zajištění pohledávek z dluhopisů prostřednictvím finanční záruky nebylo doposud testováno před českými soudy. Nelze zaručit, že soud rozhodující o žalobě Vlastníků dluhopisů vůči Ručiteli vyplývající z Finanční záruky uzná a v jakém rozsahu.

Přeshraniční vymáhání práv

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že řízení o nárocích z Finanční záruky se bude konat u soudů České republiky, avšak majetek Ručitele se nachází i mimo území České republiky. Jakékoli uznání rozhodnutí soudu České republiky a jeho následné vymáhání v třetí zemi by tedy probíhalo dle tamějších právních předpisů, což by mohlo mít vliv na úspěšnost vymáhání daného nároku.

Omezení výše zajištěných dluhů

Odpovědnost Ručitele na základě Finanční záruky je omezena do výše 2.350.000.000 Kč. Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si tak měli být vědomi, že toto omezení by mohlo mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníka dluhopisů z Finanční záruky v případě, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z Dluhopisů.

Podmíněnost Finanční záruky

Vlastník dluhopisů může učinit výzvu a Ručitel je povinen učinit platbu ke splnění svých povinností vyplývajících z Finanční záruky pouze za podmínek v ní uvedených. Nedojde-li k naplnění podmínek uvedených Finanční záruce, není Ručitel povinen z Finanční záruky plnit.

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si tak měli být vědomi, že toto omezení by mohlo mít nepříznivý dopad na uspokojení Vlastníka dluhopisů z Finanční záruky v případě, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z Dluhopisů.

Omezení doby trvání Finanční záruky

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že Ručitel ve Finanční záruce omezil dobu platnosti Finanční záruky, a to do 23. října 2028 včetně. Vlastníci dluhopisů vymáhající jejich nároky po tomto datu nebudou moci být uspokojeni z Finanční záruky.

Riziko neplnění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Ručitel nemusí být v případě uplatnění práv z Finanční záruky schopen uhradit veškeré své dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Finanční záruky.

Omezení výkonu práv z Finanční záruky ve vztahu k Ručiteli

Výkon práv z Finanční záruky poskytnuté Ručitelem a práva či povinnosti Ručitele z Finanční záruky mohou být omezeny nebo dotčeny (i) pravidly švýcarského nebo jiného práva týkajícími se insolvenčního nebo restrukturalizačního řízení a/nebo zrušení, úpadku či likvidace společnosti, moratoria, kontroly nad managementem, pozastavením plateb, reorganizace, obecných dohod, smírů nebo vyrovnání s věřiteli, odporovatelností právních jednání v příslušných lhůtách, přednostního uspokojení některých pohledávek nebo jinými obecně použitelnými pravidly týkajícími se nebo dopadajícími na práva věřitelů, a (ii) obecnými

principy a zvláštními ustanoveními upravujícími jednání ve prospěch společnosti, dostupnost prostředků nápravy, finanční asistenci a promlčení či prekluzi.

Pokud by příslušný soud shledal Finanční záruku jako neplatnou nebo nevymahatelnou, došlo by k zániku práv Vlastníků dluhopisů vůči Ručiteli.

Nad rámec výše uvedeného se může insolvenční/restrukturalizační řízení (a další výše uvedené záležitosti) ve vztahu k Ručiteli v podstatných ohledech lišit nebo odporovat pravidlům pro obdobné řízení nebo záležitosti týkající se Emitenta nebo Vlastníků dluhopisů ve vztahu k právům věřitelů, přednostního uspokojení některých věřitelů, právu požadovat úrok z přihlášené pohledávky po zahájení příslušného řízení a délce insolvenčního řízení.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	Dokument	str.	Přesná URL adresa
Účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 10. ledna 2017 do 31. Prosince 2017	Auditovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 10. ledna 2017 do 31. Prosince 2017	3 - 13	https://www.libertyonemethanol.com/emitent-financ/
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce za období od 10. ledna 2017 do 31. Prosince 2017	Auditovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 10. ledna 2017 do 31. Prosince 2017	1 – 2	https://www.libertyonemethanol.com/emitent-financ/

Informace o Ručiteli	Dokument	str.	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka KKCG AG dle IFRS EU za rok 2016	Zpráva a konsolidovaná účetní závěrka KKCG za rok 2016	4 – 82	https://www.libertyonemethanol.com/zvrky-ruitele-2016/
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce za rok 2016	Zpráva a konsolidovaná účetní závěrka KKCG za rok 2016	83 - 87	https://www.libertyonemethanol.com/zvrky-ruitele-2016/
Konsolidovaná účetní závěrka KKCG AG dle IFRS EU za rok 2017	Zpráva a konsolidovaná účetní závěrka KKCG za rok 2017	88 - 90	https://www.libertyonemethanol.com/garant-financ/
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce za rok 2017	Zpráva a konsolidovaná účetní závěrka KKCG za rok 2017	4 - 87	https://www.libertyonemethanol.com/garant-financ/

IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Tento Prospekt vypracovala společnost Liberty One Methanol LLC, která odpovídá za údaje v něm uvedené. Osoba odpovědná za tento Prospekt tímto prohlašuje, s vynaložením veškeré přiměřené péče a podle svých nejlepších znalostí, že informace poskytnuté v tomto Prospektu jsou pravdivé a že nebyly opomenuty žádné skutečnosti, které by mohly tyto informace učinit nesprávnými či zavádějícími.

Informace obsažené v tomto Prospektu jsou pravdivé pouze k datu tohoto Prospektu a jakékoli předložení tohoto Prospektu kdykoli po datu tohoto Prospektu nebude znamenat, že informace v tomto Prospektu jsou v daný okamžik pravdivé.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v *Charleston, West Virginia, USA*

Liberty One Methanol LLC



Jméno: Frank Bakker

Funkce: Člen Manažerského výboru Emitenta a
Generální ředitel

V. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

1. Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 3. září 2018 ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**), společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ: 186 00, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 16661, jako aranžéra (**Aranžér**) přípravou vydání Dluhopisů a dokumentace související s Emisí a přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a společnost J&T BANKA, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731, jako manažera (**Manažer**) obstaráním Emise, zajištěním přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, jakož i veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádná jiná osoba v souvislosti s Emisí nepřevzal vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Tento Prospekt byl vyhotoven a uveřejněn za účelem veřejné nabídky Dluhopisů a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

2. Umístění a nabídka dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky pouze v České republice dle § 34 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Manažerem proběhne od 25. září do 21. září 2019.

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (**Objednávka**). Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy nebude omezena.

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít s Manažerem smlouvu o poskytování investičních služeb a podat pokyn k obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy). Při nákupu dluhopisů investor vyplní příslušný informační formulář Daňovému úřadu USA (formuláře IRS W-8 či W-9), kterým IRS oznámí a potvrdí svůj zahraniční daňový status pro účely uplatnění výhod plynoucích z příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění. Případné dopady související s nespolehlivým, nebo neúplným vyplněním a/nebo nedodáním příslušného formuláře IRS svému srážkovému agentovi, jsou popsány v sekci XII. (Zdanění) Prospektu. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn objednávkou investorů dle vlastního uvážení krátit (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet investora za tímto účelem sdělený Manažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Emitent může též nabízet Dluhopisy sám s tím, že případný zájem ze strany investora bude komunikovat Manažerovi a takový investor pak bude vyzván Manažerem k podání Objednávky.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera budou každému investorovi účtovány poplatky ve výši 0,15 % ze jmenovité hodnoty nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Manažera, bude dle aktuálního ceníku Manažera uvedeného na internetových stránkách Manažera <https://www.jtbank.cz>, v části Důležité informace, pododkaz Sazebník poplatků, hradit běžné poplatky za vedení účtu cenných papírů. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů,

osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.

V příslušný den vypořádání podle smlouvy o koupi a upsání Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a Manažerem (**Smlouva o upsání**) budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení Emisního kurzu Emitentovi způsobem stanoveným ve Smlouvě o upsání. Ve stejný den budou Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet Manažer (v souladu s podmínkami ZPKT), Manažerem prodány investorům.

Manažer uspokojí objednávky podané koncovými investory a převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Zároveň Manažer inkasuje z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy.

Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise bude shodná s Emisním kurzem.

Kupní cena za Dluhopisy vydané v tranších po Datu emise bude určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního výnosu a uveřejněna na internetových stránkách Manažera <https://www.jtbank.cz>, v sekci Informační povinnost, emise cenných papírů.

Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součin kupní ceny jednoho Dluhopisu a počtu upsaných Dluhopisů daným upisovatelem. Upisovatelé jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Manažera nejpozději do data provedení pokynu k připsání Dluhopisu na účet upisovatele.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com>, v sekci Investors – Dluhopisy a na webových stránkách Manažera, www.jtbank.cz, v sekci Emise cenných papírů, a to bezprostředně po jejím ukončení.

3. Přijetí k obchodování

Činnosti kotečního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude pro Emitenta vykonávat J & T BANKA, a.s. (**Koteční agent**). Emitent prostřednictvím Kotečního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise 2018. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

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

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Manažer nemohou vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

4. Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou

povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

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

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

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (**Zákon o cenných papírech USA**) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo americkým osobám (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

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

5. Udělení souhlasu s použitím Prospektu

Emitent souhlasí s použitím prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 25. září 2018 do 21. září 2019 a výhradně v České republice.

Podmínkou výše uvedeného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent zveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com> v sekci Investors – Dluhopisy.

Délka nabídkového období: 25. září 2018 – 21. září 2019.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu Dluhopisů rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím prospektu Dluhopisů.

Údaje o podmínkách nabídky příslušného finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky tímto finančním zprostředkovatelem.

VI. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané Liberty One Methanol LLC, společností s ručením omezeným založenou podle práva státu Delaware, se sídlem na adrese 400 Capitol Street, Second Floor, Charleston, Západní Virginie, 25301, Spojené státy americké, zapsanou u státního tajemníka státu Delaware a u státního tajemníka státu Západní Virginie jako zahraniční společnost s ručením omezeným (**Emitent**), podle českého práva v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.900.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda devět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 2.100.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy jedno sto milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 5,30 % p.a., splatné v roce 2023 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**).

Emise byla schválena rozhodnutím manažerského výboru Emitenta z 19. září 2018.

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0000001086. Název Dluhopisů je „LIB. O. M. 5,30/23“.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (**ZPKT**), a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, uveřejňování prospektů a šíření inzerátů, v platném znění (**Nařízení**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí budou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2018/111750/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00055/CNB/572 ze dne 24. září 2018, které nabylo právní moci dne 25. září 2018, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com> v sekci Investors – Dluhopisy.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj., 23. října 2018.

Dluhy vyplývající z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Prohlášením o finanční záruce obsaženým v Záruční listině (jak jsou definovány v článku 3.3 Emisních podmínek) vydaným KKCG AG, akciovou společností založenou podle švýcarského práva, se sídlem na adrese Kapellgasse 21, 6004 Luzern, Kanton Luzern, Švýcarská konfederace, zapsanou v obchodním rejstříku Kantonu Luzern (*Handelsregister des Kantons Luzern*) vedeném Úřadem pro vedení obchodního rejstříku Kantonu Luzern pod identifikačním číslem (IC) CHE-326.367.231 (**Ručitel**).

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

Činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude zajišťovat Administrátor (**Kotační agent**).

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

1. Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.900.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda devět set milionů korun českých). Emitent je též oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise, a to až do výše 2.100.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy jedno sto milionů korun českých).

1.2 Oddělení práva na výnos

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

1.3 Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem dluhopisů se rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů není vlastníkem dotčených zaknihovaných cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci 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 na některé osoby je omezena. Dluhopisy nebyly a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933, ve znění pozdějších změn (**Zákon o cenných papírech USA**), ani podle jiných zákonů o cenných papírech jednotlivých států v rámci Spojených států amerických, a proto nesmějí být nabízeny, prodávány nebo převáděny na území Spojených států amerických ani na americké osoby, nebo na účet či ve prospěch amerických osob (tak, jak jsou tyto pojmy vymezeny a definovány v příslušných zákonech a pravidlech vydaných k provedení těchto zákonů, a to zejména v Nařízení S a pro účely Kategorie 1 podle Nařízení S), jinak než na základě výjimky z, nebo v rámci transakce, která nepodléhá, registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

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

1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

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

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

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 23. října 2018 (**Datum emise**). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise do 21. září. 2019. Pokud se Emitent po dohodě s Manažerem rozhodne vydat Dluhopisy ve větší jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise, tak celková jmenovitá hodnota všech vydávaných Dluhopisů nesmí být vyšší než 2.100.000.000 Kč. Lhůta pro upisování začíná 25. září 2018 a končí 21. září 2019.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta a to bezprostředně po jejím ukončení.

2.2 Emisní kurz

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

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů a přijetí na regulovaný trh

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

3. Status Dluhopisů

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Finanční zárukou (jak je tento pojem definován níže), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným (jinak než zárukou Ručitele) dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Předkupní a přednostní práva

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní a výměnná práva k Dluhopisům ani žádné přednostní právo úpisu.

3.3 Finanční záruka

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny prohlášením o finanční záruce (**Finanční záruka**) obsaženém v záruční listině (**Záruční listina**) ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., v platném znění (**Občanský zákoník**) poskytnutým Ručitelem, která je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1 Emisních podmínek, a jejíž znění je rovněž zahrnuto do Prospektu.

4. Povinnosti Emitenta

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent je povinen do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nezřídit ani neumožnit zřízení žádného Zajištění Zadluženosti, které by zcela nebo zčásti omezilo jeho práva k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění nezajistí, aby (i) byly jeho dluhy z Dluhopisů zajištěny rovnocenně dle aplikovatelného práva příslušné jurisdikce s takto zajišťovanou Zadlužeností nebo zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze (jak je tento

pojem definován v článku 12.1.1 (*Právo svolat Schůzi*) Emisních podmínek) nebo (ii) zřízení takového Zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým Kvalifikovanou většinou v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí), v době jeho zřízení nebo bezprostředně před zřízením Zajištění neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení takového Zajištění, a pokud se jedná o Zajištění:

- (a) existující k Datu emise;
- (b) zřízené v rámci běžného obchodního styku a předmětu podnikání a/nebo zřízené v souvislosti se zajištěním Zadluženosti v souvislosti s Provozními náklady do maximální celkové výše 12.000.000 USD;
- (c) vytvořené v souvislosti se zajištěním Zadluženosti vzniklé v souladu s podmínkami uvedenými v článku 4.2 (Zadluženost) (jinak než v souvislosti s Provozními náklady);
- (d) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti s uzavřením smluvních nebo jiných obdobných ujednání Emitentem nebo jinou osobou ze Skupiny za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení dluhů z Dluhopisů Emitentem; nebo
- (e) vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy.

4.2 Zadluženost

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení jeho Zadluženosti, ledaže:

- (a) Zadluženost vznikne za podmínek obvyklých v obchodním styku odpovídajícím transakci tohoto typu;
- (b) Poměr čisté zadluženosti a Emitentův Poměr vlastního kapitálu za Rozhodné období, které bezprostředně předchází datu, kdy tato dodatečná Zadluženost vznikla, po zohlednění Zadluženosti na pro forma bázi, nepřekročí Povolenou hodnotu; a
- (c) v důsledku této Zadluženosti nenastane a nemůže nastat žádný Případ porušení.

Omezení uvedené v tomto článku 4.2 se nevztahuje na jakoukoli (i) Zadluženost až do výše 12.000.000 USD použitou výhradně pro účely výdajů na financování, které se týkají provozování Emitentova podniku (**Provozní náklady**) (ii) Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi, pokud Emitent v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy, (iii) Zadluženost vzniklou z vydání Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami, (iv) Zadluženost, při jejímž vzniku dojde k refinancování a předčasnému nebo řádnému splacení dluhů z Dluhopisů Emitentem; a (vi) Zadluženost Emitenta ve formě podřízeného úvěru nebo zápůjčky přijaté od jakékoli osoby ze Skupiny, od jakékoli Dceřiné společnosti Ultimátní ovládající osoby nebo od Ultimátní ovládající osoby.

4.3 Poměr vlastního kapitálu

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nepoklesne Poměr vlastního kapitálu pod Povolenou hodnotu.

4.4 Transakce s propojenými osobami

Emitent do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakoukoli osobou ze Skupiny, s jakoukoliv Dceřinou společností Ultimátní ovládající osoby nebo s Ultimátní ovládající osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.5 Nakládání s majetkem

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nenabude účast v žádné jiné společnosti nebo právnické osobě, a že ani neprodá, nevloží do základního nebo jiné kapitálu jiné společnosti, nepronajme, nepřevéde, nepropachtuje, nedá do nájmu, nezastaví ani jinak nezczizí, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí svá aktiva s výjimkou prodeje zásob v podobě metanolu (**Nakládání**).

Emitent může uskutečnit Nakládání, pokud (i) tato transakce bude provedena za podmínek obvyklých v obchodním styku a (ii) platba bude učiněna v hotovosti.

Do pěti Pracovních dnů poté, co celková hodnota všech Nakládání dosáhne alespoň 10.000.000 USD, je Emitent povinen oznámit to Administrátorovi a Vlastníkům dluhopisů.

4.6 Podřízenost

Emitent se zavazuje a zároveň zajistí, že veškeré jeho úvěry a zápůjčky přijaté od jakékoli osoby ze Skupiny, od jakékoli Dceřiné společnosti Ultimátního vlastníka nebo od Ultimátního vlastníka (i) budou podřízeny dluhům z Dluhopisů do úplného splacení všech takových dluhů a (ii) budou mít stanovenou splatnost včetně data splatnosti úroku a jakýchkoliv jiných dluhů týkajících se těchto úvěrů či zápůjček nejdříve v den následující po Dni konečné splatnosti Dluhopisů.

4.7 Omezení výplat

Emitent do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu podřízených dluhů (včetně platby úroků) ve prospěch jakékoliv osoby.

Emitent do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů dále nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti se svým kapitálem, úrok z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevyplacených dividend) (**Výplata**) ve prospěch jakékoliv osoby, pokud:

- (a) by v důsledku takové Výplaty došlo, v době takové Výplaty, k vyplacení více než 90% Volných hotovostních prostředků Emitenta snížených o Výplaty provedené v daném (i neukončeném) Rozhodném období; nebo
- (b) by v důsledku takové Výplaty došlo, v době takové Výplaty, k porušení jakýchkoli povinností Emitenta podle tohoto článku 4 Emisních podmínek; nebo
- (c) v době takové Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou existuje Případ porušení nebo by Případ porušení nastal nebo by hrozil v důsledku takové Výplaty.

Volné hotovostní prostředky, Poměr čisté zadluženosti a Poměr vlastního kapitálu se pro tyto účely vypočítají z poslední ověřené účetní závěrky nebo z poslední neauditované účetní závěrky Emitenta, které jsou k dispozici k datu Výplaty se zohledněním jakýchkoliv Výplat proběhlých od data takové účetní závěrky na pro forma bázi, přičemž taková Výplata musí být provedena nejpozději do (i) 30. dubna daného roku, pokud je taková Výplata prováděna na základě roční ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem, nebo (ii) 30. září daného roku, pokud je taková Výplata prováděna na základě pololetní účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS. Platí však, že takovou

Výplatu lze provést pouze tehdy, pokud Emitent nejpozději ke dni takové Výplaty uveřejnění a Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 těchto Emisních podmínek zpřístupní:

- (a) v případě, že je taková Výplata prováděna do 30. dubna daného roku na základě roční ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem, informaci spolu s vyjádřením Zvoleného auditora o:
 - (i) hodnotách Poměru čisté zadluženosti Emitenta a Poměru vlastního kapitálu Emitenta vyplývajících z poslední ověřené účetní závěrky Emitenta, a spolu s tím potvrzení Zvoleného auditora, ze kterého vyplývá, že Poměr vlastního kapitálu, ani Poměr čisté zadluženosti nepřesáhne po zohlednění takové Výplaty Povolenou hodnotu; a
 - (ii) hodnotě Volných hotovostních prostředků vyplývajících z poslední ověřené účetní závěrky Emitenta, ze kterého vyplývá, že v důsledku takové Výplaty nedojde k vyplacení více než 90 % Volných hotovostních prostředků Emitenta snížených o Výplaty provedené v daném (i neukončeném) Rozhodném období; nebo
- (b) v případě, že je taková Výplata prováděna do 30. září daného roku na základě pololetní účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS, a pokud v době takové Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou nelze vyzvat Ručitele k plnění dle podmínek Finanční záruky z důvodu překročení stanovené hodnoty Poměru čisté zadluženosti, informaci spolu s vyjádřením Zvoleného auditora o:
 - (i) hodnotách Poměru čisté zadluženosti Emitenta a Poměru vlastního kapitálu Emitenta vyplývajících z poslední neauditované účetní závěrky Emitenta, a spolu s tím potvrzení Zvoleného auditora o, ze kterého vyplývá, že Poměr vlastního kapitálu, ani Poměr čisté zadluženosti nepřesáhne po zohlednění takové Výplaty Povolenou hodnotu v Rozhodném období; a
 - (ii) s vyjádřením Zvoleného auditora o hodnotě Volných hotovostních prostředků vyplývajících z poslední neauditované účetní závěrky Emitenta, ze kterého vyplývá, že v důsledku takové Výplaty nedojde k vyplacení více než 90 % Volných hotovostních prostředků Emitenta snížených o Výplaty provedené v daném (i neukončeném) Rozhodném období; nebo
- (c) v případě, že je taková Výplata prováděna do 30. září daného roku na základě pololetní účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS, a pokud v době takové Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou lze vyzvat Ručitele k plnění dle podmínek Finanční záruky z důvodu překročení stanovené hodnoty Poměru čisté zadluženosti, informaci spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o:
 - (i) hodnotách Poměru čisté zadluženosti Emitenta a Poměru vlastního kapitálu Emitenta vyplývajících z poslední neauditované účetní závěrky Emitenta, a spolu s tím potvrzení osob oprávněných jednat, ze kterého vyplývá, že Poměr vlastního kapitálu, a je-li to relevantní, ani Poměr čisté zadluženosti nepřesáhne po zohlednění takové Výplaty Povolenou hodnotu v Rozhodném období; a
 - (ii) s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o hodnotě Volných hotovostních prostředků vyplývajících z poslední neauditované účetní závěrky Emitenta, ze kterého vyplývá, že v důsledku takové Výplaty nedojde k vyplacení více než 90 % Volných hotovostních prostředků Emitenta snížených o Výplaty provedené v daném (i neukončeném) Rozhodném období; nebo

4.8 Použití výnosů Emise

Emitent je povinen prostředky získané prostřednictvím Emise použít zejména k financování své podnikatelské činnosti a investičních potřeb, a to především na veškeré náklady a výdaje související s koupí, montáží a vybudováním zařízení na výrobu metanolu a jeho budoucím provozem. Prostředky získané prostřednictvím Emise nad rámec těchto nákladů a výdajů mohou být použity na jiné obecné korporátní potřeby Emitenta.

4.9 Omezení přeměn

Emitent se nezúčastní žádné fúze, sloučení, rozdělení ani jiné přeměny, či jakékoli transakce obdobné povahy nebo účinků podle jakéhokoli právního řádu, ani neuskuteční změnu své právní formy, ledaže taková fúze, sloučení, rozdělení, přeměna, či jakákoli transakce obdobné povahy nebo účinků podle jakéhokoli právního řádu, nebo změna právní formy, by neměla za následek, že Emitent přestane být součástí Skupiny a nebude mít vliv na schopnost Emitent platit své dluhy z Dluhopisů.

4.10 Povinnosti po 30. červnu 2023

Bez ohledu na jakékoli z výše uvedených ustanovení:

- nesmí být zřízena žádná nová Zadluženost Emitenta a/nebo Emitent nesmí zvýšit svou Zadluženost;
- Emitent nesmí provést žádné Nakládání ani Výplatu;

dne 30. června 2023 ani po tomto datu, pokud jakýkoli závazek Emitenta z Dluhopisů zůstane nezaplacen, ledaže:

- taková nová Zadluženost byla zřízena v souvislosti se smlouvami nebo jinými obdobnými ujednáními Emitenta nebo jakéhokoli jiného člena Skupiny za účelem refinancování nebo předčasného splacení nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů; a/nebo
- výtěžek takového Nakládání bude Emitentem použit za účelem předčasného splacení nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů.

4.11 Informační povinnosti

Emitent bude písemně informovat Administrátora a oznámí Vlastníkům dluhopisů (i) jakýkoliv Případ porušení (jak je tento pojem definován v článku 9.1 Emisních podmínek) a (ii) Změnu ovládnutí (jak je tento pojem definován v článku 6.5 Emisních podmínek) nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

Emitent se zavazuje zajistit, že Ručitel bude prostřednictvím Emitenta informovat Administrátora a oznamovat Vlastníkům dluhopisů výskyt jakéhokoli významné změny finanční situace Skupiny, která by mohla mít negativní vliv na plnění závazků vyplývajících z Finanční záruky, a to nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl, nebo se o ní Ručitel při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 těchto Emisních podmínek a v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace:

- (a) výroční zprávy a roční ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. dubna každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2018; a

- (b) pololetní zprávy a pololetní neauditované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS k 30. červnu každého roku, počínaje pololetní zprávou a pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2019 a konče pololetní zprávou a pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2022 (a to včetně této pololetní zprávy a účetní závěrky), a to nejpozději do 30. září daného roku; a
- (c) pololetní ověřenou účetní závěrku Emitenta připravenou v souladu s IFRS a ověřenou Zvoleným auditorem vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2023, a to nejpozději do 30. září 2023; a
- (d) informaci spolu s vyjádřením Zvoleného auditora o hodnotách Poměru čisté zadluženosti Emitenta a Poměru vlastního kapitálu Emitenta vyplývajících z ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem, a spolu s tím potvrzení Zvoleného auditora o tom, zda hodnota Poměru vlastního kapitálu a hodnota Poměru čisté zadluženosti (včetně dostatečně podrobných výpočtů plnění těchto hodnot) překračuje či nepřekračuje k poslednímu dni účetního období Povolenu hodnotu a prohlášení osob oprávněných jednat za Emitenta, že veškeré podstatné Negativní události, které nastaly od konce Rozhodného období do data zveřejnění informace jsou zahrnuty ve výpočtu Poměru čisté zadluženosti Emitenta případně nebo prohlášení, že k žádným podstatným Negativním událostem v tomto období nedošlo, a to nejpozději do 30. dubna následujícího roku, a v případě pololetní ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem za pololetí končící 30. června 2023, k tomuto datu, a to 30. září 2023; a
- (e) informaci spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o hodnotách Poměru čisté zadluženosti Emitenta a Poměru vlastního kapitálu Emitenta vyplývajících z pololetní neauditované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS, počínaje pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2019 a konče pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2022 (a to včetně této účetní závěrky), a spolu s tím potvrzení osob oprávněných jednat za Emitenta o tom zda, hodnota Poměru vlastního kapitálu a hodnota Poměru čisté zadluženosti (včetně dostatečně podrobných výpočtů plnění těchto hodnot) překračuje či nepřekračuje Povolenu hodnotu, k 30. červnu daného roku a prohlášení osob oprávněných jednat za Emitenta, že veškeré podstatné Negativní události, které nastaly od konce Rozhodného období do data zveřejnění informace jsou zahrnuty ve výpočtu Poměru čisté zadluženosti Emitenta nebo případně prohlášení, že k žádným podstatným Negativním událostem v tomto období nedošlo, a to nejpozději do 30. září daného roku; a
- (f) informaci spolu s vyjádřením Zvoleného auditora o hodnotě Volných hotovostních prostředků vyplývajících z ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem k poslednímu dni účetního období, a to nejpozději do 30. dubna následujícího roku, a v případě pololetní ověřené účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem za pololetí končící 30. června 2023, k tomuto datu, a to nejpozději do 23. října 2023; a
- (g) informaci spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o hodnotě Volných hotovostních prostředků vyplývajících z pololetní neauditované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS, počínaje pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2019 a konče pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2022 (a to včetně této účetní závěrky), k 30. červnu daného roku, a to nejpozději do 30. září daného roku; a
- (h) potvrzení, že nedošlo k porušení žádného článku nebo ustanovení Emisních podmínek (včetně Případu porušení) a že nenastala žádná skutečnost, na základě níž by byl Emitent povinen svolat Schůzi, a to vždy nejpozději do 30. dubna a následně nejpozději do 30. září každého roku.

4.12 Definice

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

CAPEX znamená náklady za Rozhodné období na (i) pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a (ii) pořízení a investice do podílů a akcií.

Čistá zadluženost znamená Zadluženost po odečtení celkové výše peněz a Peněžních ekvivalentů.

Ukazatel Čisté zadluženosti je zahrnut pro výpočet Poměru čisté zadluženosti.

Dluhová služba znamená součet úroků a splátek jistin bankovních úvěrů, vydaných dluhopisů a jiných obdobných závazků nebo Zadluženosti za Rozhodné období.

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 vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění, které splňují požadavky kladené na Mezinárodní standardy finančního výkaznictví v čl. 35(5) písm. (b) 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, ve znění pozdějších změn (tj., finanční výkazy podle nich připravené a vyhotovené splňují podmínku, že obsahují výslovné a bezvýhradné prohlášení Zvoleného auditora o souladu uvedených účetních závěrek s Mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví v souladu s IAS 1 (Prezentace účetní závěrky)).

Negativní událost znamená jakoukoli událost či transakci, která jednotlivě nebo spolu s jakoukoli jinou událostí či transakcí způsobí zvýšení Čisté zadluženosti.

Peněžní ekvivalenty má význam uvedený v IFRS.

Poměr čisté zadluženosti znamená, k rozhodnému datu, poměr Čisté zadluženosti vůči Upravené EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem zohledňující na pro-forma bázi jakékoliv Negativní události, které nastaly kdykoliv od posledního ukončeného Rozhodného období do rozhodného data. Výpočet Poměru čisté zadluženosti slouží jednak k posouzení plnění povinností Emitenta dle tohoto článku 4 Emisních podmínek, a jednak pro účely stanovení a výkonu práv Vlastníků dluhopisů a případně dalších osob a stanovení povinností Ručitele podle Finanční záruky.

Poměr vlastního kapitálu znamená, k rozhodnému datu, poměr Upraveného vlastního kapitálu vůči Čisté Zadluženosti za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem. Výpočet Poměru vlastního kapitálu slouží výhradně k posouzení plnění povinností Emitenta dle tohoto článku 4 Emisních podmínek.

Povolená hodnota znamená ve vztahu k:

- (a) Poměru čisté zadluženosti 4,00:1; a
- (b) Poměru vlastního kapitálu 1,00:1.

Rozhodné období znamená každé období 12 měsíců, které končí 30. června a 31. prosince, přičemž první Rozhodné období končí 31. prosince 2018

Smlouva o nájmu s UCC znamená dlouhodobou smlouvu o pronájmu pozemku uzavřenou mezi Emitentem a společností Union Carbide Corporation.

Upravená EBITDA je finančním ukazatelem rentability, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. Upravená EBITDA příslušné osoby vychází z údajů z výkazu o úplném výsledku hospodaření a účetní závěrky příslušné osoby a za Rozhodné období je vypočtená jako:

- (a) výsledek hospodaření za běžnou činnost (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby);
- (b) zvýšený o splatnou daň z příjmů (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby);
- (c) zvýšený o úrokové náklady vyjma nákladů placených nebo hrazených na základě nebo v souvislosti se Smlouvou o nájmu s UCC (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby);
- (d) snížený o úrokové výnosy (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby);
- (e) zvýšený o odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby);
- (f) zvýšený o tvorbu opravných položek k hmotnému, nehmotnému a finančnímu majetku (*impairment*) s výjimkou opravných položek z pohledávek z obchodních vztahů (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby, resp. příloha k účetní závěrce příslušné osoby);
- (g) snížený o rozpuštění opravných položek k hmotnému, nehmotnému a finančnímu majetku s výjimkou opravných položek z pohledávek z obchodních vztahů (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby, resp. příloha k účetní závěrce příslušné osoby);
- (h) zvýšený o náklady na pojištění majetku (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby);
- (i) snížený o podíl na zisku (zvýšený o podíl na ztrátě) z prodeje Dceřiných společností, pokud je tento podíl na zisku nebo podíl na ztrátě zahrnutý do provozního zisku (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby resp. příloha k účetní závěrce příslušné osoby); a
- (j) snížený o podíl na zisku (snížený o podíl na ztrátě) z jednorázových, neopakujících a neprovozních operací (např. prodej aktiv) (výkaz o úplném výsledku hospodaření příslušné osoby resp. příloha k účetní závěrce příslušné osoby).

Pro účely výpočtu ukazatele Upravená EBITDA jsou z výpočtu vyňaty výnosy a náklady ve vztahu ke společností ze Skupiny s výjimkou finančních nákladů.

Upravený vlastní kapitál je vypočten z výkazu o finanční pozici a je výsledkem následujícího výpočtu:

Vlastní kapitál + podřízené (subordinované) závazky vůči osobám ze Skupiny, Dceřiným společností Ultimátního vlastníka nebo Ultimátnímu vlastníkovi.

Ukazatel Upraveného vlastního kapitálu je zahrnut pro výpočet Poměru vlastního kapitálu.

Volné hotovostní prostředky znamená, k rozhodnému datu, Upravenou EBITDA sníženou o (i) Dluhovou službu, (ii) CAPEX, (iii) čistý nárůst pracovního kapitálu a (iv) zaplacené nebo splatné daně, a to vždy za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem. Výpočet Volných hotovostních prostředků slouží výhradně k posouzení plnění povinností Emitenta dle tohoto článku 4 Emisních podmínek.

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

- (a) vypůjčené peněžní prostředky;
- (b) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakékoli jiný podobný nástroj;
- (c) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);
- (d) Finanční leasing (vyjma Zadluženosti vzniklé podle Smlouvy o nájmu s UCC);
- (e) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS);
- (f) pořizovací cenu majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání ve lhůtě delší než 90 dnů, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku;
- (g) jakoukoli derivátovou transakci uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);
- (i) jinou transakci (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej), která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (j) ručení, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (i) výše.

Pro účely výpočtu Poměru čisté zadluženosti a Poměru vlastního kapitálu pojem Zadluženost nebude zahrnovat položky popsané v odstavci (d), (g) a (j).

Zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce, s výjimkou Finanční záruky (jak je definována v článku 3.3 Emisních podmínek).

Zvolený auditor nebo **Zvolený znalec** znamená auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte nebo E&Y.

Ve vztahu k výpočtu veškerých koeficientů nebo ukazatelů uvedených v tomto článku 4.12 Emisních podmínek platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

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

5. Výnos

5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,30 % p.a.. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 23. říjnu a k 23. dubnu každého roku (**Den výplaty úroků**), a to v souladu s článkem 7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 23. dubnu 2019. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.

Výnosovým obdobím se pro účely Emisních podmínek rozumí šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.3 Emisních podmínek).

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v člancích 6.4, 6.5, 9.2 a 12.4.1 Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí splacení dlužné částky bylo Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené podle článku 5.1 Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „BCK 30E/360“ (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech), přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek zůstatkové jmenovité hodnoty takového Dluhopisu stanovené v souladu s článkem 6.1 Emisních podmínek, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu a jakákoliv další částka splatná dle těchto Emisních podmínek vypočtená podle tohoto článku 5.4 bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 Emisních podmínek.

6. Splacení a Odkoupení Dluhopisů

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově k 23. říjnu 2023 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

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

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent má právo podle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 Emisních podmínek nejpozději 30 (třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Den předčasné splatnosti dluhopisů však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby 2 (dvou) let od Data emise.

Oznámení je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit veškeré Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4. V důsledku oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku 6.4 vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu celé jmenovité hodnoty a úrokového výnosu Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Oznámením o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta vzniká Vlastníkům dluhopisů k příslušnému Dni předčasné splatnosti dluhopisů rovněž právo na výplatu mimořádného úroku, který bude určen jako jedna šedesátina ročního řádného úrokového výnosu připadajícího na jmenovitou hodnotu předčasně splacených Dluhopisů násobená počtem celých měsíců, které zbývají ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů do Dne konečné splatnosti dluhopisů.

Na výplatu takového mimořádného úroku se použijí ustanovení těchto Emisních podmínek ohledně výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 Emisních podmínek.

6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Pro účely tohoto článku se **Změnou ovládnutí** rozumí situace, kdy Ultimátní ovládající osoba nebo osoba ovládaná Ultimátní ovládající osobou

- (a) nebude vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech Emitenta v rozsahu větším než 50 %, nebo
- (b) pozbude právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta, nebo osob v obdobném postavení.

V případě, že dojde ke Změně ovládnutí je Vlastník dluhopisů oprávněn podle svého rozhodnutí požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty svých Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definována dále) navýšené o mimořádný úrok ve výši 1 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a úrokový výnos dle článku 5.1, který bude splatný ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je

tento definován níže), a vždy pouze ke Dni výplaty úroků následujícím bezprostředně po uplynutí 30 dní poté, kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 dnů ode dne kdy se Vlastník dozvěděl o Změně ovládání nebo se o této změně dozvědět mohl.

Vlastník dluhopisů je rovněž oprávněn požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1 Emisních podmínek.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 Emisních podmínek.

6.6 Domněnka splacení

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

7. Platební Podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a splátky jmenovité hodnoty Dluhopisů budou spláceny Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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

7.2 Den výplaty

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

7.3 Konvence pracovního dne

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

Pracovním dnem se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (**Oprávněné osoby**).

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

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

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo její příslušnou část podle článku 6.1 Emisních podmínek, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (**Oprávněné osoby**).

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

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty až do příslušného Dne výplaty.

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

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší šesti měsíců (pokyn, výpis z obchodního rejstříku a potvrzení o daňovém

domicilu, popř. ostatní přílohy (**Instrukce**)). Instrukce musí být v obsahu a formě odpovídající konkrétním požadavkům Administrátora přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna za Oprávněnou osobu takovou Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným.

Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Oprávněná osoba je povinna doručit sama či prostřednictvím finančního zprostředkovatele Administrátorovi nejpozději do 10 Pracovních dnů po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, dle kterého je resp. se poprvé stala Oprávněnou osobou, informační formulář potvrzující její daňový status ve Spojených státech amerických (Pro více informací viz sekce XII. (Zdanění) obsažená v Prospektu) na prokázání jejího zahraničního statusu jako skutečného vlastníka z pohledu právních předpisů Spojených států amerických a příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené mezi Spojenými státy americkými a dotčenou zemí, bude oprávněna čerpat daňové výhody plynoucí z takové smlouvy. Oprávněná osoba je dále povinna doručit tento informační formulář kdykoliv, kdy nastala povinnost tento formulář aktualizovat, tedy včetně případů kdy došlo k změně místa sídla či pobytu Oprávněné osoby či po vypršení doby platnosti příslušného formuláře. Administrátor ani Emitent není povinen ověřit pravdivost údajů poskytnutých v rámci jím vyžadovaných vyplněných dokumentů a nebude odpovědný za žádnou škodu vzniklou v souvislosti s nesprávným nebo neúplným poskytnutím jím vyžadovaných údajů. Pakliže výše uvedené doklady nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly a Emitent srazí z platby kuponu 30% srážkovou daň (**Srážka při neoznámení**). Oprávněná osoba může požadovat vrácení Srážky při neoznámení individuálně, přímo u Daňového úřadu USA.

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 odepsána z účtu Administrátora.

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

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

7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna negativně neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14 Emisních podmínek. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

8. Zdanění

Emitent odpovídá za odvod a platbu daní v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku jejich vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z nich, pokud mu tato povinnost plyne z příslušných právních předpisů Spojených států amerických.

Výplata jmenovité hodnoty a úroku ve vztahu k Dluhopisům může podléhat srážkové dani. Pro více informací viz sekce XII. (Zdanění) obsažená v Prospektu. V případě, že platba z Dluhopisů podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

9. Předčasná Splatnost Dluhopisů v Případech Porušení Povinnosti

9.1 Případy porušení

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 taková skutečnost „trvá“, dokud není napravena (**Případ porušení**):

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny.

(b) Porušení jiných povinností

(i) Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou jinou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se (i) považuje vždy porušení jakéhokoliv závazku Emitenta uvedeného v článku 4 Emisních podmínek, (ii) nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka Dluhopisu požadovat předčasné splacení podle článku 6.5 výše) a takové porušení nebo neplnění zůstane nenapraveno déle než 20 (dvacet) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny.

(c) Ukončení finanční záruky

Finanční záruka zřízená v Záruční listině zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platná a účinná, nebo Emitent nebo Ručitel namítne neplatnost či neúčinnost Finanční záruky. Pro vyloučení pochybností se za neplatnost či neúčinnost Finanční záruky nepovažuje situace, kdy podle Finanční záruky Vlastník Dluhopisu nebo Jiný věřitel (jak je tento termín definován ve Finanční záruce) nemůže učinit výzvu ke splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty (jak jsou tyto termíny definovány ve Finanční záruce).

(d) Křížové neplnění

Jakýkoliv dluh Emitenta, který v souhrnu dosáhne alespoň 100.000.000 Kč nebo ekvivalentu této částky v jakémkoliv jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele a není uhrazen do 10 (deseti) Pracovních dní nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné

lhůty pro plnění, která byla původně stanovena a takové prodlení trvá déle než 10 (deset) Pracovních dnů, přičemž Příklad porušení nenastane, pokud Emitent jednající přiměřeně, po pečlivém uvážení a v dobré víře 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.

(e) **Ukončení činnosti**

Emitent (i) přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo (ii) přestane být držitelem platné licence nebo povolení k vykonávání své hlavní podnikatelské činnosti, ledaže ztráta nebo povolení licence nemá podstatných nepříznivý vliv na vykonávání hlavní podnikatelské činnosti Emitenta.

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

(i) Emitent (**Krytý subjekt**) zahájí jakékoli řízení (A) podle jakéhokoli existujícího či budoucího práva jakékoli jurisdikce, které se týká úpadku, platební neschopnosti, reorganizace či oddlužení, jehož cílem je získání příkazu o oddlužení ve vztahu ke Krytému subjektu, nebo jehož cílem je vynesení soudního rozhodnutí o tom, že Krytý subjekt je v úpadku nebo platební neschopnosti, nebo jehož cílem je dosažení reorganizace, dohody s věřiteli, vyrovnání s věřiteli, zrušení, likvidace, či jiného nápravného opatření ve vztahu ke Krytému subjektu nebo jeho dluhům, nebo (B) jehož cílem je jmenování insolvenčního či jiného správce či jiného obdobného funkcionáře ve vztahu ke Krytému subjektu nebo k veškerému majetku Krytého subjektu nebo významné části majetku Krytého subjektu, nebo Krytý subjekt učiní obecné postoupení ve prospěch svých věřitelů, nebo (ii) proti Krytému subjektu bude zahájeno jakékoli řízení povahy uvedené v bodě (i), které (A) povede k vydání příkazu k nápravě nebo jakémukoli takovému rozhodnutí či jmenování, nebo (B) bude nezamítnuté a nezrušené po dobu šedesáti (60) po sobě následujících dnů, nebo (iii) proti Krytému subjektu bude zahájeno jakékoli řízení, jehož cílem je vynesení rozhodnutí o obstavení majetku nebo exekuci nebo o obdobném postupu vůči veškerému majetku Krytého subjektu nebo významné části majetku Krytého subjektu, které povede k vydání příkazu k jakémukoli takovému nápravnému opatření, které nebude zrušeno nebo postoupeno k odvolacímu řízení po dobu šedesáti (60) dní od jeho vydání, nebo (iv) Krytý subjekt učiní jakýkoli úkon na podporu jakéhokoli z úkonů uvedených v bodech (i), (ii) nebo (iii) výše nebo úkon, který vyjadřuje jeho souhlas s těmito úkony či podvolení se těmito úkony, nebo (v) Krytý subjekt obecně nebude při splatnosti platit své dluhy.

(g) **Likvidace**

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

(h) **Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) k platbě peněžní částky převyšující 100.000.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jiné měně (pokud není krytá pojištěním či příslibem odškodnění a pojistitel či poskytovatel příslibu odškodnění neodmítl plnění) proti Emitentovi, které nejsou do dvaceti (20) Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(i) **Protiprávnost**

Dluhy z Dluhopisů přestanou být plně nebo částečně právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav zůstane nenapraven déle než pět Pracovních dnů.

(j) **Kotace Dluhopisů**

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).

pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezscizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora nejpozději tři Pracovní dny předtím 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

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

10. Promlčení

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 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 J & T BANKA. Určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

J & T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8

11.1.2 Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 Emisních podmínek. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.2 Kotační agent

Kotačním agentem je J & T BANKA.

12. Schůze a Změny Emisních Podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (Schůze) pouze v případech stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi, v případech, kdy, Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit a v případech, kdy je konání Schůze předpokládáno v článku 4 Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.3 Emisních podmínek (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro platné svolání Schůze).

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle zákona vyžaduje (**Změna zásadní povahy**), a dále rovněž v případě, kdy je konání schůze předpokládáno v článku 4.1 Emisních podmínek.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech než těch stanovených výše a v § 21 odst. 1, písm. a) Zákona o dluhopisech.

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

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na své internetové stránce <https://www.libertyonemethanol.com>. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 Emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze se účastnit a hlasovat na ní je oprávněn pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci Rozhodného dne pro účast na Schůzi, nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

Rozhodný den pro účast na Schůzi je sedmý den před datem příslušné Schůze.

12.2.2 Hlasovací právo

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknuly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

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

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku

12.3.3 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 Emisních podmínek, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 Emisních podmínek nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba alespoň Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví zákon či tyto Emisní podmínky jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 Emisních podmínek, usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámena nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2, Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 Emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

12.4.2 Náležitosti Žádosti

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

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14 Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2 Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. Změny Emisních Podmínek

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

14. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com>. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

15. Rozhodné Právo, Jazyk a Rozhodování Sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující. Všechny případné spory mezi

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

16. Definice

V Emisních podmínkách:

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a. s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1773.

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

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

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

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

J & T BANKA znamená společnost J & T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1731.

Kč, česká koruna, koruna česká, či CZK znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

Kvalifikovaná většina znamená nejméně tři čtvrtinovou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

Manažer znamená společnost J & T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1731.

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

Skupina znamená Ručitele a jakoukoli jeho Dceřinou společnost.

Ultimátní ovládající osoba znamená Valea Foundation, řádně zapsanou jako nadace podle zákonů Lichtenštejnska, registrační číslo FL-0002.286.140-2, se sídlem Vaduz, Lichtenštejnské knížectví, nebo jinou obdobnou entitu (včetně trustu nebo svěrenského fondu), jejímž zakladatelem nebo zřizovatelem je nebo bude pan Karel Komárek, nar. 15. března 1969, a jejímiž obmyšlenými nebo beneficienty jsou nebo budou pan Karel Komárek nebo jeho dědicové či potomci.

USD či **dolar** či **americký dolar** znamená měnu Spojených států amerických.

VII. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

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

VIII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent použije prostředky získané Emisí a nabídkou Dluhopisů zejména k financování své podnikatelské činnosti a investičních potřeb, a to především na veškeré náklady a výdaje související s koupí, montáží a vybudováním zařízení na výrobu metanolu a jeho budoucím provozem. Při vydání celkové jmenovité hodnoty dluhopisů použije Emitent přibližně 1.680.000.000 Kč na vybudování a montáž Továrny a 420.000.000 Kč na nákup potřebného vybavení.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, budou činit nejvýše 55.000.000 Kč (slovy: padesát pět milionů korun českých) v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů (tj. 2.100.000.000 Kč). Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek Emise bude v takovém případě 2.045.000.000 Kč.

IX. FINANČNÍ ZÁRUKA

ZÁRUČNÍ LISTINA

FINANCIAL GUARANTEE DEED

vystavená společností **KKCG AG** ve vztahu k dluhopisům vydaným společností **Liberty One Methanol LLC**

*by **KKCG AG** in relation to bonds issued by **Liberty One Methanol LLC***

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 900 000 000 Kč s možností navýšení až do výše 2 100 000 000 Kč, se jmenovitou hodnotou jednoho dluhopisu ve výši 10 000 Kč, se splatností 23. října 2023, ISIN: CZ0000001086

in the anticipated total nominal amount of up to CZK 1,900,000,000 subject to a potential increase up to CZK 2,100,000,000, with the nominal amount of CZK 10,000 each, due on 23 October 2023, ISIN: CZ0000001086

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

WHEREAS:

- (A) Liberty One Methanol LLC, společnost s ručením omezeným (*limited liability company*) založená podle práva státu Delaware, se sídlem 400 Capitol Street, druhé patro, Charleston, Západní Virginie, 25301, Spojené státy americké, zaregistrovaná státním tajemníkem státu Delaware a státním tajemníkem státu Západní Virginie jako zahraniční společnost s ručením omezeným (**Emitent**) se rozhodla vydat nepodřízené nezajištěné dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 900 000 000 Kč (přičemž tato částka může být nižší nebo vyšší, s možným navýšením až do výše 2 100 000 000 Kč), se jmenovitou hodnotou jednoho dluhopisu ve výši 10 000 Kč, se splatností 23. října 2023, ISIN CZ0000001086 (každý z nich **Dluhopis** a společně **Dluhopisy**);

*Liberty One Methanol LLC, a limited liability company incorporated under the laws of Delaware, with its registered office at 400 Capitol Street, Second Floor, Charleston, West Virginia, 25301, the United States of America, registered with the Secretary of State of the State of Delaware and with the Secretary of State of the State of West Virginia as a foreign limited liability company (the **Issuer**) has decided to issue senior unsecured bonds in the anticipated total nominal amount of CZK 1,900,000,000 (which amount, however, may ultimately be lower or, subject to a potential increase, higher up to CZK 2,100,000,000), with the nominal amount of CZK 10,000 each, due on 23 October 2023, ISIN CZ0000001086 (each a **Bond**, and together the **Bonds**);*

- (B) Dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) mají být Dluhopisy zajištěny prohlášením o finanční záruce vystaveným společností KKCG AG, akciovou společností (*Aktiengesellschaft*) založenou podle švýcarského práva, se sídlem Kapellgasse 21, 6004 Luzern, kanton Luzern, Švýcarsko, zapsanou v obchodním rejstříku kantonu Luzern (*Handelsregister des Kantons Luzern*) pod identifikačním číslem CHE-326.367.231 (**Ručitel**);

*Under the terms and conditions of the Bonds (the **Terms and Conditions**), the Bonds are to be guaranteed by the financial guarantee declaration of KKCG AG, a joint-stock company (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the laws of Switzerland with its registered office at Kapellgasse 21, 6004 Lucerne, Canton of Lucerne, Switzerland, registered in the Commercial Register of the Canton of Lucerne (*Handelsregister des Kantons Luzern*) kept by the Commercial*

Register Office of the Canton of Lucerne under the identification number (Id. No.) CHE-326.367.231 (the **Guarantor**);

- (C) Ručitel tímto potvrzuje, že (i) obdržel, přečetl a plně chápe Emisní podmínky a (ii) bude dodržovat ustanovení Emisních podmínek (včetně omezení a povinností) vztahujících se na Ručitele a

The Guarantor hereby acknowledges that (i) it has received, read and fully understood the Terms and Conditions and (ii) it will adhere to those provisions of the Terms and Conditions (including any limitations or duties) relating to the Guarantor; and

- (D) Ručitel je ochoten a souhlasí s tím, že tímto prohlášením o finanční záruce (**Prohlášení o finanční záruce**) zaručí Zaručené dluhy (jak jsou definovány níže) Emitenta vzniklé na základě Dluhopisů nebo ve vztahu k Dluhopisům.

*The Guarantor is prepared and agrees to guarantee the Guaranteed Debts (as they are defined below) of the Issuer arising from or relating to the Bonds by this financial guarantee declaration (the **Financial Guarantee Declaration**).*

Ručitel činí následující:

The Guarantor makes the following:

1. PROHLÁŠENÍ O FINANČNÍ ZÁRUCE (FINANCIAL GUARANTEE DECLARATION)

- 1.1 S výhradou článků 2.3 a 2.5 níže, a aniž by to mělo vliv na jakýkoli závazek Ručitele k vlastníkům Dluhopisů (každý z nich **Vlastník dluhopisů** a společně **Vlastníci dluhopisů**), Ručitel tímto neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně:

*Subject to Clauses 2.3 and 2.5 below and without prejudice to any of the Guarantor's obligations to the holders of the Bonds (each a **Bondholder**, and jointly the **Bondholders**), the Guarantor hereby irrevocably, absolutely and unconditionally:*

- (i) zaručuje řádné a včasné splacení Zaručených dluhů, a to ve stanovený okamžik jejich splatnosti, při předčasném zesplatnění či jinak, a

guarantees due and punctual payment of the Guaranteed Debts whether at their stated maturity, upon their acceleration or otherwise; and

- (ii) zavazuje se Vlastníkům dluhopisů, že kdykoli Emitent nezaplatí jakoukoli částku Zaručených dluhů k jejich splatnosti nebo případně v dodatečné lhůtě pro zaplacení poskytnuté ve vztahu k Zaručeným dluhům, Ručitel bezodkladně, a v každém případě na písemnou výzvu Vlastníka dluhopisů, tomuto Vlastníkovi dluhopisů zaplatí tuto částku ve měně stanovené Emisními podmínkami, a jinak ve všech ohledech stejným způsobem, kterým Zaručené dluhy mají být zaplacené Emitentem podle Emisních podmínek.

undertakes with the Bondholders that, whenever the Issuer does not pay any amount of the Guaranteed Debts when due or, if available, in the course of any grace period provided in respect of the Guaranteed Debts, the Guarantor will immediately and in any event upon written demand by a Bondholder, pay that amount to that Bondholder, in the currency prescribed in the Terms and Conditions, and otherwise in the same manner in all respects as Guaranteed Debts are required to be paid by the Issuer under the Terms and Conditions.

- 1.2 S výhradou článků 2.3 a 2.5 níže, pokud v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Zaručený dluh je nebo se stane neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, a to z jakéhokoli důvodu, a bez ohledu na to, zda je tento důvod znám Vlastníkovi dluhopisů, Vlastník dluhopisu nebo jiná osoba, která by byla oprávněná k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty z Dluhopisů, pokud by Dluhopisy byly platné (**Jiný věřitel**), utrpí ztrátu či škodu (**Ztráta**), Ručitel se tímto neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje, jako svůj samostatný závazek, že každému Vlastníkovi dluhopisů a každému Jinému věřiteli na písemnou výzvu poskytne náhradu jakékoli takové Ztráty, přičemž částka této Ztráty bude částka, kterou by tento Vlastník dluhopisů nebo tento Jiný věřitel jinak byl oprávněn obdržet od Emitenta, ve měně stanovené Emisními podmínkami, a jinak ve všech ohledech stejným způsobem, kterým Zaručené dluhy musejí být zaplacený Emitentem podle Emisních podmínek.

*Subject to Clauses 2.3 and 2.5 below, if as a result of a Bond or the Bonds being cancelled or otherwise ceasing to exist or as a result of any of the Guaranteed Debts being or becoming invalid, unenforceable or ineffective for any reason whatsoever, whether or not known to a Bondholder, the Bondholder or another person that would be entitled to the payment of interest income or any other income and nominal value of the Bonds if the Bonds were valid (the **Other Creditor**) incurs any loss or damage (a **Loss**), the Guarantor hereby irrevocably, absolutely and unconditionally agrees, as a primary obligation, to reimburse each Bondholder and each Other Creditor from time to time upon written demand for any such Loss, the amount of such Loss being the amount which that Bondholder or that Other Creditor would otherwise have been entitled to recover from the Issuer, in the currency prescribed in the Terms and Conditions, and otherwise in the same manner in all respects as Guaranteed Debts are required to be paid by the Issuer under the Terms and Conditions.*

- 1.3 Výzva Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele podle článku 1.1 nebo 1.2 výše musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce a musí být Ručiteli doručena doporučenou poštou na adresu jeho sídla (kterým v okamžiku učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce je Kapellgasse 21, 6004 Luzern, kanton Luzern, Švýcarsko) a pouze pro informační účely také Ručiteli na adresu KKCG a.s., Vinohradská 1511/230, 100 00 Strašnice, Praha, Česká republika a společnosti J & T BANKA, a.s., jednající ve vztahu k Dluhopisům jako Administrátor, na adresu jejího sídla (kterým v okamžiku učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce je Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00). Výzvu musí podepsat (a) Vlastník dluhopisů, (b) Jiný věřitel nebo (c) oprávněný zástupce Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele, a v případě potřeby musí být doručena spolu s dokumenty dostatečně prokazujícími oprávnění podepisující osoby jednat jménem příslušného Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele.

The demand by a Bondholder or an Other Creditor pursuant to Clause 1.1 or Clause 1.2 above must be made in Czech or English and delivered by registered mail to the Guarantor at its registered office (which, at the moment of making of this Financial Guarantee Declaration, is at Kapellgasse 21, 6004 Lucerne, Canton of Lucerne, Switzerland) and, for information purposes only, also to the Guarantor to the address KKCG a.s., Vinohradská 1511/230, 100 00 Strašnice, Prague, Czech Republic, and to J & T BANKA, a.s., acting in its capacity as the Fiscal and Paying Agent (in Czech administrátor) in relation to the Bonds, at its registered office (which, at the moment of making of this Financial Guarantee Declaration, is at Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, Postal Code 186 00). The demand must be signed by (a) a Bondholder, (b) an Other Creditor, or (c) an authorized representative of the relevant Bondholder or the relevant Other Creditor, and, if relevant, it must be delivered together with documents sufficiently proving the authority of the signatory to act on behalf of the relevant Bondholder or the relevant Other Creditor.

- 1.4 V tomto Prohlášení o finanční záruce termín **Zaručené dluhy** znamená:

*In this Financial Guarantee Declaration the **Guaranteed Debts** means:*

- (i) dluh Emitenta splatit jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu vlastněného příslušným Vlastníkem dluhopisů a jeho přirostlého a nevyplaceného úrokového výnosu;

a debt of the Issuer to repay the nominal amount of each Bond held by the relevant Bondholder and any accrued and unpaid interest thereon;

- (ii) dluh Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého vůči příslušnému Vlastníkovi dluhopisů nebo Jinému věřiteli v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Dluhopis je nebo se stane neplatným nebo zdánlivým; a

a debt of the Issuer from unjust enrichment owed to the relevant Bondholder or the relevant Other Creditor which has arisen as a result of a Bond or the Bonds being cancelled or otherwise ceasing to exist or as a result of any of the Bonds being or becoming void, voidable or invalid; and

- (iii) dluh Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení Dluhopisů řádně a včas,

a debt of the Issuer consisting in any sanction arising from the failure to repay the Bonds duly and timely,

ať už se jedná o dluhy, které k datu tohoto Prohlášení o finanční záruce již existují, nebo o dluhy vznikající v budoucnu kdykoli do 23. října 2028 včetně. Koupě Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů se považuje za přijetí finanční záruky na základě tohoto Prohlášení o finanční záruce tímto Vlastníkem dluhopisů.

whether existing as at the date hereof or arising in the future at any time up to and including 23 October 2028. The purchase of the Bonds by a Bondholder shall be construed as acceptance of the financial guarantee under this Financial Guarantee Declaration by that Bondholder.

- 1.5 Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný 15. (patnáctý) pracovní den následující po obdržení příslušné výzvy od příslušného Vlastníka dluhopisů nebo příslušného Jiného věřitele zaslané Ručiteli.

The Guarantor's debt under this Clause will become due on the 15th (fifteenth) business day following the delivery of the relevant demand by the relevant Bondholder or the relevant Other Creditor to the Guarantor.

- 1.6 Zaručené dluhy budou splaceny či Ztráta bude nahrazena v pořadí podle data, kdy byly doručeny příslušné výzvy příslušných Vlastníků dluhopisů nebo příslušných Jiných věřitelů.

The Guaranteed Debts will be repaid or the Loss will be reimbursed in the order according to the dates of delivery of the relevant demands by the relevant Bondholders or the relevant Other Creditors.

2. PODMÍNKY A OMEZENÍ PROHLÁŠENÍ O FINANČNÍ ZÁRUCE (TERMS AND LIMITATIONS OF THE FINANCIAL GUARANTEE DECLARATION)

- 2.1 Toto Prohlášení o finanční záruce je neodvolatelná finanční záruka ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**).

*This Financial Guarantee Declaration is an irrevocable declaration of financial guarantee within the meaning of Section 2029 et seq. of the Act No. 89/2012 Coll., Civil Code, as amended (the **Civil Code**).*

- 2.2 Ručitel poskytuje tuto finanční záruku jako svůj trvalý závazek, bez ohledu na jakékoli vyúčtování či výskyt jakékoli jiné události, a tato finanční záruka zůstane zcela platná a účinná až do úplného splnění a uspokojení Zaručených dluhů, nebo případně do úplné náhrady Ztráty, bez ohledu na jakoukoli mezitímní platbu či plnění, úplné či částečné, avšak nejdéle do 23. října 2033. Úplným splněním a uspokojením Zaručených dluhů a případně úplnou náhradou Ztráty tato finanční záruka zanikne.

The Guarantor grants this financial guarantee as its continuing obligation, notwithstanding any settlement of account or the occurrence of any other event, and the financial guarantee shall remain in full force and effect until the full discharge and satisfaction of the Guaranteed Debts or, if relevant, the full reimbursement of the Loss, regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part, however not later than by 23 October 2033. By the full discharge and satisfaction of the Guaranteed Debts and, if relevant, the full reimbursement of the Loss, this financial guarantee shall cease to exist.

- 2.3 Celková částka Zaručených dluhů, které Ručitel zaručuje a které uspokojí podle článku 1.1 výše, a částka případné Ztráty, kterou Ručitel nahradí podle článku 1.2 výše, je omezena částkou rovnající se součtu (i) nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, (ii) přirostlého a nevyplaceného úrokového výnosu z Dluhopisů, (iii) dluhu Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého v důsledku toho, že určitý Dluhopis nebo Dluhopisy budou zrušeny nebo jinak přestanou existovat nebo že jakýkoli Dluhopis je nebo se stane neplatným, (iv) dluhu Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení Dluhopisů řádně a včas a v každém případě celkovou částkou 2 350 000 000 Kč (**Celková maximální částka**).

*The aggregate amount of the Guaranteed Debts, which the Guarantor guarantees and shall discharge pursuant to Clause 1.1 above, and the amount of the Loss, if any, which the Guarantor shall reimburse pursuant to Clause 1.2 above, shall be limited to an amount equal to the aggregate of (i) the unpaid nominal value of the Bonds, (ii) the accrued and unpaid interest on the Bonds, (iii) the Issuer's debt from unjust enrichment arising as a result of a certain Bond or Bonds being cancelled or otherwise ceasing to exist or any Bond being or becoming invalid, (iv) the Issuer's debt representing any sanction for the Bonds not being paid duly and in time, which shall in no event exceed the total amount of CZK 2,350,000,000 (the **Total Maximum Amount**).*

- 2.4 Pokud splněním Zaručených dluhů nebo nahrazením Ztráty na základě výzev doručených ve stejný den by byla překročena Celková maximální částka, veškerá práva na splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty vykonaná ve stejný den budou uspokojena poměrně v závislosti na částce Zaručených dluhů nebo Ztráty, ve vztahu ke kterým byly učiněny příslušné výzvy podle tohoto Prohlášení o finanční záruce, tak, aby celková částka splněných Zaručených dluhů a nahrazené Ztráty nepřekročila Celkovou maximální částku. Zaručené dluhy či Ztráta, které po dosažení Celkové maximální částky zůstanou neuspokojeny, Ručitel nesplní a nenahradí.

If, by repayment of the Guaranteed Debts or reimbursement of the Loss based on demands delivered on the same date, the Total Maximum Amount would have been exceeded, any rights in respect of repayment of the Guaranteed Debts or reimbursement of the Loss exercised on that same date will be satisfied on pro rata basis according to the amount of the Guaranteed Debts or the Loss in respect of which the relevant demands under this Financial Guarantee Declaration have been made, so that the total amount of the repaid Guaranteed Debts and the reimbursed Loss does not exceed the Total Maximum Amount. The Guaranteed Debts or the Loss which will remain unsatisfied after the Total Maximum Amount has been reached will not be repaid or reimbursed by the Guarantor.

- 2.5 Bez ohledu na články 1.1 a 1.2 výše, Vlastník dluhopisů nebo Jiný věřitel může učinit výzvu a Ručitel je povinen učinit platbu ke splnění Zaručených dluhů nebo nahrazení Ztráty podle Prohlášení o finanční záruce, pouze pokud (a v době, ve které):

Notwithstanding Clause 1.1 and 1.2 above, a demand may only be made by a Bondholder or an Other Creditor and the Guarantor is only obliged to make any payment in discharge of the Guaranteed Debts or reimbursement of the Loss under this Financial Guarantee Declaration if, and during the period (if any) that:

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a toto porušení trvá; a zároveň došlo k naplnění alespoň jedné z těchto podmínek:

Any payment payable to the Bondholders in connection with the Bonds is not paid on the due date and such default is continuing; and, at the same time, at least one of the following conditions is met:

- (a) nebude splněna Podmínka zadluženosti (2,50:1) (jak je definována níže) a toto neplnění trvá;
the Leverage Condition (2.50:1) (as it is defined below) is not satisfied and the failure to satisfy it is continuing;

- (b) Emitent nesplnil své závazky doručit, jednou ročně a dne 30. června 2023, potvrzení o splnění vystavené jeho auditorem v souladu s Podmínkou 4.11(d) Emisních podmínek a jednou ročně (ale ne 30. června 2023) potvrzení o splnění vystavené managementem Emitenta v souladu s Podmínkou 4.11(e) Emisních podmínek;

the Issuer fails to meet its obligations to deliver, once a year and on 30 June 2023, a certificate of compliance issued by the Issuer's auditor in accordance with Condition 4.11.(d) of the Terms and Conditions and once per year (but not on 30 June 2023) a compliance certificate issued by the Issuer's management in accordance with Condition 4.11.(e) of the Terms and Conditions;

- (c) Emitent kdykoliv po Datu emise prodal, vložil do základního nebo jiného kapitálu jiné společnosti, pronajal, převedl, propachtoval, dal do nájmu, zastavil nebo jinak zcizil, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí svá aktiva (s výjimkou prodejů zásob v podobě metanolu) v rámci jedné či více transakcí v celkové hodnotě převyšující 10.000.000 USD, a to bez ohledu, zda Emitent toto zcizení oznámil v souladu s článkem 4.5 Emisních podmínek či nikoliv;

at any time after the Issue Date, the Issuer has sold, contributed to registered or other capital of any other company, leased, transferred, leased by a usufructuary lease, rented, pledged or otherwise alienated, in a single transaction or a series of transactions, its assets (except for the sale of methanol inventory) of the aggregate value exceeding USD 10,000,000, irrespective of whether the Issuer has or has not notified the alienation in accordance with Condition 4.5 of the Terms and Conditions;

- (d) Emitent kdykoliv po Datu emise zřídil či umožnil zříditi Zajištění (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) Zadluženosti (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), které by zcela nebo zčásti omezilo jeho práva k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, s výjimkou Zajištění ve smyslu článku 4.1 (a), (b), (d) a (e) Emisních podmínek, a toto Zajištění trvá; nebo

at any time after the Issue Date, the Issuer has created, or enabled the creation of, any Security (as the term is defined in the Terms and Conditions) of the Indebtedness (as the term is defined in the Terms and Conditions) that would fully or partially restrict the Issuer's rights to its current or future assets or income, except for permitted Security in the sense of Conditions 4.1 (a), (b), (d) and (e) of the Terms and Conditions ; or

- (e) došlo k porušení povinnosti Emitenta stanovené v článku 4.10 (Povinnosti po 30. červnu 2023) Emisních podmínek.

there is a breach of any of the Issuer's obligations stipulated in Condition 4.10 (Covenants after 30 June 2023) of the Terms and Conditions.

- 2.6 V tomto Prohlášení o finanční záruce dodržování **Podmínky zadluženosti (2,50:1)** znamená situaci, kdy **Poměr čisté zadluženosti** (jak je tento výraz definován v Emisních podmínkách), který představuje poměr **Čisté zadluženosti** (jak je tento výraz definován v Emisních podmínkách) v poslední den příslušného období vůči **Upravené EBITDA** (jak je tento výraz definován v Emisních podmínkách) ve vztahu k tomuto příslušnému období, se bude rovnat nebo bude nižší než 2,50:1, na základě nejnovějšího potvrzení o splnění vystaveného auditorem Emitenta nebo managementem Emitenta (dle požadavku Emisních podmínek) ve vztahu k příslušnému období v souladu s Emisními podmínkami.

*In this Financial Guarantee Declaration the satisfaction of the **Leverage Condition (2.50:1)** means the situation when the Net Debt Ratio (in Czech **Poměr čisté zadluženosti**, as such term is defined in the Terms and Conditions), which represents the ratio of Net Debt (in Czech **Čistá zadluženost**, as such term is defined in the Terms and Conditions) on the last day of the relevant period to Adjusted EBITDA (in Czech **Upravená EBITDA**, as such term is defined in the Terms and Conditions) in respect of that relevant period, being equal to or less than 2.50:1, based on the most recent compliance certificate issued by the Issuer's auditor or the Issuer's management (as required by the Terms and Conditions) in respect of the relevant period in accordance with the Terms and Conditions.*

- 2.7 Dluhy Ručitele vyplývající z tohoto Prohlášení o finanční záruce představují jeho přímé, nepodřízené a nezajištěné závazky, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Ručitele, ale v případě insolvence pouze v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy upravujícími práva věřitelů.

The Guarantor's debts under this Financial Guarantee Declaration are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor and rank and will rank pari passu, without any preference among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by applicable laws and regulations relating to creditors' rights.

- 2.8 Každý Vlastník dluhopisů a každý Jiný věřitel je oprávněn třetí straně postoupit veškerá svá práva z tohoto Prohlášení o finanční záruce, mimo jiné včetně svého práva vykonat jakákoli práva a obdržet platby na základě tohoto Prohlášení o finanční záruce, pokud je tato třetí strana zároveň oprávněna k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty z Dluhopisů.

Each Bondholder and each Other Creditor may assign to a third party any or all its rights under this Financial Guarantee Declaration including, among other things, its right to exercise any rights and to receive payments under this Financial Guarantee Declaration, if the third party is also entitled to the payment of interest income or any other income and nominal value of the Bonds.

3. PODŘÍZENÍ SUBROGAČNÍHO NÁROKU (SUBORDINATION OF SUBROGATION CLAIM)

- 3.1 Ručitel podřizuje dle níže uvedených pravidel jakékoliv současné i budoucí subrogační právo Ručitele vzniklé v souvislosti se splněním Zaručených dluhů a nahrazením Ztráty Ručitelem podle tohoto Prohlášení o finanční záruce v souladu s § 1937 odst. 2 Občanského zákoníku (**Subrogační nárok**).

*Under the below rules, the Guarantor, subordinates any of its existing or future subrogation rights arising in connection with discharge of the Guaranteed Debts and reimbursement of the Loss by the Guarantor under this Financial Guarantee Declaration under Section 1937(2) of the Civil Code (the **Subrogation Claim**).*

- 3.2 Ledaže:

Unless

- (i) všechny Zaručené dluhy nebo případně veškeré částky Ztráty, které má Emitent zaplatit na základě Dluhopisů nebo v souvislosti s nimi, byly zcela a neodvolatelně zaplacený; nebo

all Guaranteed Debts or, if relevant, all amounts of Loss which are payable by the Issuer under or in connection with the Bonds have been irrevocably paid in full; or

- (ii) Vlastníci dluhopisů nebo případně Jiní věřitelé rozhodnou jinak,

the Bondholders or, if relevant, the Other Creditors otherwise decide,

Ručitel nesmí:

the Guarantor will not:

- (i) od Emitenta nebo na účet Emitenta přijmout, požadovat ani obdržet plnění jakékoli platby, přidělení nebo zajištění ani vůči Emitentovi vykonat jakékoli právo na zápočet ve vztahu k Subrogačnímu nároku;

receive, claim or have the benefit of any payment, distribution or security from or on account of the Issuer, or exercise any right of set-off as against the Issuer, in consideration of the Subrogation Claim;

- (ii) postoupit či převést Subrogační nárok či jakoukoli jeho část na třetí stranu ani

assign or transfer the Subrogation Claim or any part thereof to a third party; or

- (iii) učinit cokoli, co by mohlo ohrozit subrogaci, např. uspokojení Subrogačního nároku před úplným uspokojením všech Zaručených dluhů nebo všech částek Ztráty.

do anything which would jeopardise the subordination, e.g., satisfaction of the Subrogation Claim prior to satisfaction in full of all Guaranteed Debts or, if relevant, all amounts of Loss.

- 3.3 Pokud Ručitel obdrží jakoukoli platbu ve vztahu k Subrogačnímu nároku před neodvolatelným a úplným splněním veškerých Zaručených dluhů či nahrazením všech částek Ztráty, které je Emitent povinen splnit či nahradit na základě Dluhopisů či v souvislosti s nimi, Ručitel je povinen tuto obdrženou částku bezodkladně převést příslušnému Vlastníkovi dluhopisů na splnění Zaručených dluhů nebo případně na náhradu splatných částek Ztráty. Ručitel nebude považován za oprávněného příjemce těchto plateb, ale za komisionáře jednajícího jménem příslušného Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele.

If the Guarantor receives any payment in consideration of the Subrogation Claim before all Guaranteed Debts or, if relevant, all amounts of Loss which are payable by the Issuer under or in connection with the Bonds have been irrevocably paid in full, it must immediately transfer such received amount to the relevant holder of the Bonds in consideration of the due Guaranteed Debts or, if relevant, any due amounts of Loss. The Guarantor will not be considered an authorised beneficiary of such payments but an agent acting on the relevant Bondholder's or Other Creditor's behalf (in Czech komisionář).

4. PLATBY (PAYMENTS)

- 4.1 Veškeré platby, které je Ručitel povinen činit na základě této Záruční listiny, budou činěny bez jakéhokoli zápočtu či protinároku.

All payments which the Guarantor is required to make under this Financial Guarantee Deed will be made without any set-off or counterclaim.

- 4.2 Všechny platby Ručitele podle tohoto Prohlášení o finanční záruce budou činěny stejným způsobem jako platby činěné Emitentem Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora podle Emisních podmínek.

All payments by the Guarantor under this Financial Guarantee Declaration will be made in the same manner and using the same method as the payments made by the Issuer to the Bondholders through the Fiscal and Paying Agent under the Terms and Conditions.

- 4.3 Všechny platby činěné Ručitelem budou činěny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována platnými právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů ani Jiným věřitelům žádné další částky jako náhradu těchto srážek.

All payments made by the Guarantor will be made free of any withholdings or any deductions on account of any taxes or other charges of any kind, unless such withholding or deduction of taxes or other charges is required by applicable law. If any such withholdings or deductions are required, the Guarantor will not be obliged to pay to the Bondholders or the Other Creditors any further amounts as a reimbursement for those withholdings or deductions.

5. PROHLÁŠENÍ RUČITELE (REPRESENTATIONS OF THE GUARANTOR)

- 5.1 Ručitel prohlašuje, že je akciovou společností (*Aktiengesellschaft*) řádně založenou a existující podle švýcarského práva, dobře vede své korporátní záležitosti, je v dobrém stavu a není předlužený ve smyslu § 725 švýcarského Zákoníku o závazcích.

The Guarantor represents that it is a joint-stock company (Aktiengesellschaft) duly formed or

organized and existing under the laws of Switzerland, and the Guarantor has kept its corporate governance in good order, it is in good standing and it is not over-indebted within the meaning of Article 725 of the Swiss Code of Obligations.

- 5.2 Ručitel prohlašuje, že toto Prohlášení o finanční záruce zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v tomto Prohlášení o finanční záruce.

The Guarantor represents that this Financial Guarantee Declaration constitutes its valid, effective and enforceable obligations in accordance with its terms.

- 5.3 Ručitel prohlašuje, že volba českého práva jako rozhodného práva této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce a veškerých mimosmluvních závazků vznikajících na základě této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce nebo v souvislosti s nimi by byly potvrzeny jako platná volba práva soudy České republiky, respektive soudy Švýcarska, a že české, respektive švýcarské soudy by aplikovaly české právo na tuto Záruční listinu a toto Prohlášení o finanční záruce a na veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce nebo v souvislosti s nimi jako rozhodné právo této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce a veškerých mimosmluvních závazků vznikajících na základě této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce nebo v souvislosti s nimi.

The Guarantor represents that the choice of Czech law as the governing law of this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration and any non-contractual obligations arising out of or in connection with this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration would be upheld as a valid choice by the courts of the Czech Republic and Switzerland, respectively, and Czech law would be applied by the Czech and Swiss courts, respectively, in relation to this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration and any non-contractual obligations arising out of or in connection with this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration as the governing law of this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration and any non-contractual obligations arising out of or in connection with this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration.

- 5.4 Ručitel prohlašuje, že soudy České republiky a Švýcarska budou obecně respektovat ustanovení této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce, podle kterého se Ručitel podřizuje výhradní pravomoci českých soudů a příslušného soudu v Praze, kromě toho, že švýcarské soudy by obecně byly pravomocné ve vztahu k předběžným či ochranným opatřením, i kdyby soudy České republiky byly příslušné ve vztahu k podstatě sporu.

The Guarantor represents that the courts of the Czech Republic and Switzerland will generally respect the provision in this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration, under which the Guarantor submits to the exclusive jurisdiction of the Czech courts and a competent court in Prague, except that the Swiss courts would in general take jurisdiction in relation to provisional or protective matters even if the courts of the Czech Republic have jurisdiction as to the substance of the dispute.

- 5.5 Ručitel prohlašuje, že má všechna nezbytná oprávnění a je způsobilý k učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce a vystavení této Záruční listiny.

The Guarantor represents that it has all necessary authorisations, power and capacity to make this Financial Guarantee Declaration and issue this Financial Guarantee Deed.

- 5.6 Ručitel prohlašuje, že obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba) k učinění tohoto Prohlášení o finanční záruce a vystavení této Záruční listiny.

The Guarantor represents that it has obtained all corporate and other authorisations (if required)

for making of this Financial Guarantee Declaration and issuing this Financial Guarantee Deed.

- 5.7 Ručitel prohlašuje, že má plné a neomezené právo vlastnit svůj majetek a příslušná povolení potřebná ke svému podnikání a toto podnikání provozuje ve všech podstatných ohledech v souladu s právními předpisy.

The Guarantor represents that it has full and unlimited power and right to own its assets and all relevant authorisations or licences required to do its business and it carries out such business in accordance with applicable law and regulations in all material respects.

6. SPLACENÍ EMITENTEM (REPAYMENT BY THE ISSUER)

- 6.1 Pokud bude platba přijatá od Emitenta Vlastníkem dluhopisů nebo Jiným věřitelem nebo jiná povinnost plněná ve prospěch nebo na pokyn Vlastníka dluhopisů nebo Jiného věřitele prohlášena za neplatnou či neúčinnou pravomocným rozhodnutím příslušného soudu podle jakéhokoli pravidla vztahujícího se k insolvenčnímu nebo obdobnému řízení vedenému proti Emitentovi nebo Ručiteli, pak taková platba či povinnost nesníží rozsah povinností Ručitele a toto Prohlášení o finanční záruce bude nadále platné a účinné a bude zajišťovat jakékoli takové platby či povinnosti, v každém případě pouze v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy a touto Záruční listinou.

If a payment received from the Issuer by a Bondholder or an Other Creditor, or other obligation performed for the benefit of or on the instruction of a Bondholder or an Other Creditor, is declared invalid or ineffective by a final decision of the competent court under any rule applicable to insolvency or similar proceedings held against the Issuer or the Guarantor, such payment or obligation will not decrease the extent of obligations of the Guarantor, and this Financial Guarantee Declaration will continue to be valid and effective and will continue to guarantee any such payments or obligations, in any event only to the extent permitted by applicable laws and regulations and this Financial Guarantee Deed.

7. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ (FINAL PROVISIONS)

- 7.1 Tato Záruční listina a toto Prohlášení o finanční záruce a veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě této Záruční listiny a tohoto Prohlášení o finanční záruce nebo v souvislosti s nimi se budou řídit a budou vykládány v souladu s českým právem, tj. zejména Občanským zákoníkem.

This Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration and any non-contractual obligations arising out of or in connection with this Financial Guarantee Deed and the Financial Guarantee Declaration will be governed by and construed in accordance with Czech law, in particular the Civil Code.

- 7.2 Vznikne-li v souvislosti s tímto Prohlášením o finanční záruce jakýkoli spor, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení, bude takový spor předložen a s konečnou platností vyřešen věcně příslušným soudem v Praze.

Should any dispute in connection with this Financial Guarantee Declaration arise, including a dispute relating to its existence, validity or termination, such dispute will be submitted to and finally resolved by a competent court in Prague.

- 7.3 Pokud z jakéhokoli důvodu jakékoli ustanovení tohoto Prohlášení o finanční záruce je nebo se stane zcela či zčásti nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným, nebude to mít žádný vliv na platnost ani vymahatelnost jakéhokoli z ostatních ustanovení tohoto Prohlášení o finanční záruce ani této Záruční listiny a tato ustanovení zůstanou ve všech ohledech platná a vymahatelná.

If for any reason whatsoever any provision of this Financial Guarantee Declaration is or becomes

illegal, invalid or unenforceable, in whole or in part, that shall not in any way affect the validity or enforceability of any of the other provisions of this Financial Guarantee Declaration or the Financial Guarantee Deed, which provisions shall remain valid and enforceable in all respects.

- 7.4 Toto Záruční listina byla vystavena v českém a anglickém jazyce. V případě jakéhokoli rozporu mezi těmito jazykovými verzemi bude mít přednost české znění.

This Financial Guarantee Deed has been issued in Czech and English language. In the event of any discrepancy between the language versions, the Czech version will prevail.

- 7.5 Pojmy s počátečním velkým písmenem definované v Emisních podmínkách mají, pokud nejsou výslovně nadefinovány jinak, stejný význam v této Záruční listině.

Capitalised terms defined in the Terms and Conditions have, unless expressly defined in this Financial Guarantee Deed, the same meaning in this Financial Guarantee Deed.

X. INFORMACE O EMITENTOVÍ

1. Oprávnění auditoři

Emitentovy účetní výkazy za období od 10. ledna 2017 do 31. prosince 2017 auditovala společnost:

Auditorská společnost:	Gray, Griffith & Mays, a.c.
Sídlo:	707 Virginia Street East Suite 400 Charleston, WV 25301
Členství v profesních organizacích:	American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) West Virginia Society of Certified Public Accountants

2. Vybrané finanční údaje

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT ZA OBDOBÍ OD 10. LEDNA DO 31. PROSINCE 2017 (vše v USD), IFRS

Pokračující činnosti	
Tržby	-
Administrativní náklady	(650.878)
Finanční náklady	(58.658)
Ostatní výnosy	348.049
Celková ztráta z pokračujících činností	<u>(361.487)</u>

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2017 (vše v USD)

AKTIVA	
Pozemky, budovy a zařízení, netto	37.391.496
Uživací právo*	3.460.842
Dlouhodobá aktiva:	40.852.338
Peněžní prostředky	397.256
Pohledávky z obchodních vztahů	174.025
Provozní náklady příštích období	261.663
Krátkodobá aktiva:	832.944
Aktiva celkem	<u>41.685.282</u>
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	
Vlastní kapitál:	
Příspěvky mimo základní kapitál	33.311.226
Neuhrazená ztráta	(361.487)
Vlastní kapitál celkem	<u>32.949.739</u>
Dlouhodobé závazky:	
Uživací právo	3.145.578
Závazky z obchodních vztahů a další závazky	5.401.043
Uživací právo	188.922

Krátkodobé závazky:**

5.589.965

* Uživací právo obsažené jak v aktivech tak závazcích vyplývá ze Smlouvy o pronájmu s UCC, která byla zaúčtována jako finanční leasing. Finanční leasing převádí na Emitenta veškerá rizika a benefity vyplývající z vlastnictví předmětu pronájmu, je proto kapitalizován počátkem jeho účinnosti v souladu s IFRS.

** Vysoká částka krátkodobých závazků je způsobena prodlevou mezi splatností Emitentových faktur zaplacených za stavební práce a provoz týkající se Továrny a příspěvky mimo základní kapitál Emitenta.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 10. LEDNA DO 31. PROSINCE 2017 (vše v USD), IFRS

	Kapitálové příplatky	Nerozdělený zisk (ztráta)	Vlastní kapitál celkem
K 10. lednu 2017	-	-	-
Ztráta za období	-	(361.487)	(361.487)
Ostatní úplný výsledek za období	-	-	-
Úplná ztráta za období	-	(361.487)	(361.487)
Vklady do vlastního kapitálu	33.311.226	-	33.311.226
K 31. prosinci 2017	<u>33.311.226</u>	<u>(361.487)</u>	<u>32.949.739</u>
Celkový vlastní kapitál a závazky			<u>41.685.282</u>

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA OBDOBÍ OD 10. LEDNA DO 31. PROSINCE 2017 (vše v USD), IFRS

Provozní činnost:

Ztráta z pokračujících činností	(361.487)
Nehotovostní úprava k odsouhlasení ztráty čistých peněžních toků	-
Finanční náklady	58.658

Úpravy provozního kapitálu:

Zvýšení stavu pohledávek z obchodních vztahů	(174.025)
Zvýšení stavu provozních nákladů příštích období	(261.663)
Zvýšení stavu závazků z obchodních vztahů a dalších závazků	5.401.043

Čisté peněžní toky z provozní činnosti	4.662.526
--	-----------

Investiční činnosti:

Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	(4.080.270)
--	-------------

Financování:

Úhrada splátek z finančního leasingu	(185.000)
--------------------------------------	-----------

Čistý přírůstek peněžních prostředků	397.256
--------------------------------------	---------

Peněžní prostředky k 10. lednu 2017	-
-------------------------------------	---

Peněžní prostředky k 31. prosinci 2017	<u>397.256</u>
--	----------------

Doplňkové zveřejnění nepeněžních transakcí

Vlastní jmění vydané vkladem aktiv	<u>33.311.226</u>
------------------------------------	-------------------

Uživací právo (aktivum) nabyté finančním leasingem	<u>USD 3.334.500</u>
--	----------------------

Doplňkové zveřejnění peněžních toků

Finanční náklady	<u>USD 58.658</u>
------------------	-------------------

3. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole II. 1.1 (Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi) tohoto Prospektu.

4. Údaje o Emitentovi

4.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	Liberty One Methanol LLC
Registrace Emitenta:	Stát Delaware, USA
Daňové identifikační číslo:	32-0521898
Datum založení/vzniku:	10. ledna 2017
Sídlo:	400 Capitol Street, 25301 Charleston, Západní Virginie, USA
Právní forma:	společnost s ručením omezeným (limited liability company)
Rozhodné právo:	právo státu Delaware
Telefonní číslo:	+1(681) 205-8511
E-mail:	info@usmeoh.com
Příslušný právní rámec:	Zejména: Zákon státu Delaware o společnostech s ručením omezeným (hlava 6, kapitola 18 Zákoníku státu Delaware) (<i>Delaware Limited Liability Company Act (Title 6, Chapter 18 of the Delaware Code)</i>); Zákon o kontrole znečišťování ovzduší státu Západní Virginie

4.2 Události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom žádné události ani okolnosti, která by mohla mít podstatný vliv na posouzení solventnosti Emitenta.

4.3 Investice

Emitentovy hlavní investice, které jsou v současné době prováděny, se týkají přemístění a rekonstrukce Továrny na výrobu metanolu z Ria de Janeiro do města Institute, Západní Virginie. Financování přemístění poskytl Jediný společník prostřednictvím vkladů do vlastního kapitálu Emitenta. Jediný společník získává financování od Skupiny KKCG.

Emitent od data vytvoření posledního účetního výkazu do data vytvoření tohoto Prospektu nadále investoval do projektu kapitál. Od 1. ledna 2018 (včetně) do data tohoto Prospektu Emitent do výstavby Továrny investoval svůj další kapitál v částce přibližně 30.000.000 USD.

Neexistují žádné investice, ke kterým se řídicí orgány Emitenta pevně zavázaly.

4.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen 10. ledna 2017 podle Zákona státu Delaware o společnostech s ručením omezeným jako společnost s ručením omezeným s obchodní firmou Liberty One Methanol LLC. Další informace o historii a vývoji Emitenta a jeho Jediného společníka jsou uvedeny níže:

12/2016	Jediný společník uzavřel smlouvu o nabytí dříve provozované Továrny na výrobu metanolu v Riu de Janeiro, Brazílie, z konkurzní podstaty.
1/2017	Emitent byl založen podle Zákona státu Delaware o společnostech s ručením omezeným a jmenoval provozní management.
4/2017	Emitent získal povolení o kvalitě ovzduší (<i>Air Quality Permit</i>) pro stavbu a provozování Továrny v Západní Virginii.
5/2017	Jediný společník najal nového generálního ředitele, pana Franka Bakkeru, od konkurenční společnosti (OCI Beaumont), aby řídil Emitenta. Pan Bakker do Emitentova projektu přivedl dva technické experty, pana Alejandra Sancheze a pana Olafa Wagnera.
5/2017	Emitent zahájil demontáž Továrny v Riu de Janeiro, Brazílie.
12/2017	Emitent dokončil demontáž Továrny v Riu de Janeiro, Brazílie.
1/2018	Emitent obdržel veškerá zařízení do areálu ve městě Institute, Západní Virginie, čímž dokončil přepravní fázi projektu.
3/2018 dosud	Emitent dokončuje inženýrské práce na Továrně a na místě provádí rekonstrukční a inženýrské práce.
5/2018	Od května 2018 jsou smluvní dodavatelé mobilizováni v areálu.
2018-2020	Mechanické dokončení Továrny se očekává ve 2. pololetí 2019, spouštění výroby a uvádění do provozu v 2. pololetí 2019 a plná výroba v roce 2020.

4.5 Základní kapitál Emitenta

V souladu s právem státu Delaware Emitent, jako společnost s ručením omezeným, nemá základní kapitál. Celý podíl v Emitentovi vlastní Jediný společník.

4.6 Nesplacené úvěry a investiční nástroje emitované Emitentem

K 31. prosinci 2017 je Emitentovo podnikání financováno pouze příspěvky mimo základní kapitál Emitenta.

4.7 Údaje o počtu zaměstnanců

K 31. prosinci 2017 Emitent neměl žádné zaměstnance. Emitent má smlouvu s Jediným společníkem o využívání jeho zaměstnanců. K 31. prosinci 2017 měl Jediný společník 12 zaměstnanců.

5. Předmět podnikání Emitenta

5.1 Hlavní činnosti prováděné Emitentem

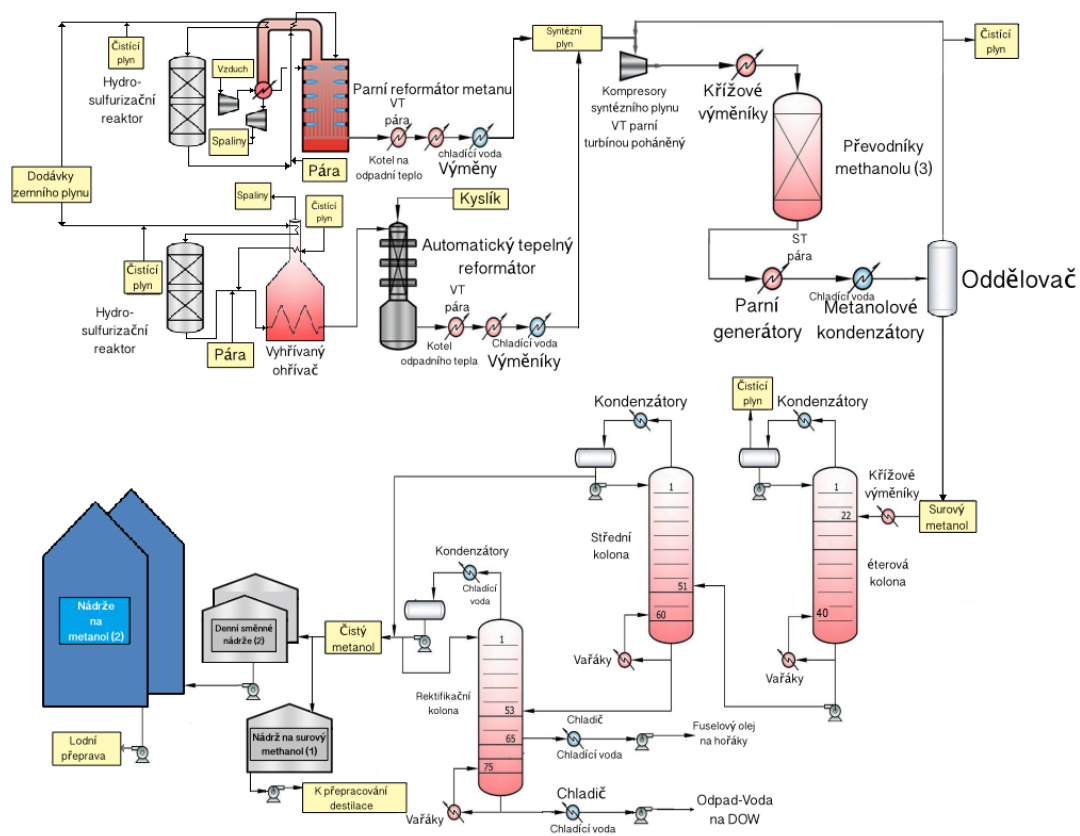
Obecný popis Emitentova podnikání

Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným podle Zákona státu Delaware o společnostech s ručením omezeným. Dne 5. dubna 2017 začal podnikat v Charlestonu, Západní Virginie, a předmětem jeho podnikání je provádění veškerých obchodních činností, za jejichž účelem mohou být v Západní Virginii zakládány společnosti s ručením omezeným, jak vyplývá z článku 3 Emitentovy Smlouvy o založení společnosti s ručením omezeným.

Emitent byl založen výhradně jako účelová společnost, která vlastní nebo kupuje aktiva nezbytná pro přemístění, smontování a rekonstrukci Továrny a její budoucí provoz. Emitent bude Továrnu užívat na výrobu metanolu, což bude po uvedení do provozu představovat hlavní část Emitentova podnikání.

Metanol je nejjednodušší alkoholová sloučenina, která může mít podobu plynu nebo kapaliny. Jde o petrochemikálii, která je základním stavebním prvkem pro řadu průmyslových a chemických aplikací. Metanol je čirá, bezbarvá kapalina, která se získává zejména ze zemního plynu. Používá se zejména při výrobě formaldehydu, kyseliny octové a různých jiných chemických aditiv, které tvoří základ velkého počtu druhotných derivátů, které jsou poté často používány pro výrobu polymerů tvořících součást produktů každodenního užití. Metanol se používá také v odvětví pohonných hmot při výrobě bezolovnatého benzínu, aditiv do benzínu, uhlovodíků, olefinů a jiných chemikálií. Tyto deriváty metanolu se poté používají v každodenním životě. Například v domech jsou součástí směsí barev, polyesterových a nylonových koberců, překližek, silikonových tmelů nebo PET lahví a v autech se používají jako složky čistých paliv, světelných čoček, pojiv kordových tkanin pneumatik, částí karoserie, palubní desky z polyuretanové pěny či kapaliny do ostřikovačů.

Výroba metanolu je čistý proces s omezeným dopadem na životní prostředí, protože při něm nevznikají žádné škodlivé vedlejší produkty. Továrna musí mít přístup k následujícím vstupům pro výrobu: zemní plyn, voda, elektřina, kyslík a dusík. Po dodání do Továrny je zemní plyn zkombinován s párou a tlakem, čímž vznikne syntetický plyn (H_2 , CO, CO_2). Dalším krokem je katalytická syntéza metanolu ze syntetického plynu s použitím technologie syntézy plynové fáze a použití syntézních okruhů s nízkým tlakem s katalyzátorem obsahujícím měď, čímž se vyrobí surový metanol. Surový metanol se poté zahřeje v tubách, čímž se destiluje na čistý metanol a odvede se do metanolových produktových nádrží ke konečnému ochlazení. Proces výroby metanolu v Továrně je podrobně popsán v následujícím schématu:



Zdroj: Emitent.

Přemístění a zřízení Emitentovy Továrny

Proces přemístění výrobní továrny není v chemickém průmyslu neobvyklý. Důvodem pro takové přemístění je možnost dosáhnout nižších kapitálových nákladů než v případě budování zcela nové továrny. V poslední době například Emitentův konkurent Methanex rozebral dvě velké továrny v Chile a přemístil je do Louisiany, USA. Obě továrny jsou úspěšně v provozu od roku 2015, respektive 2016.

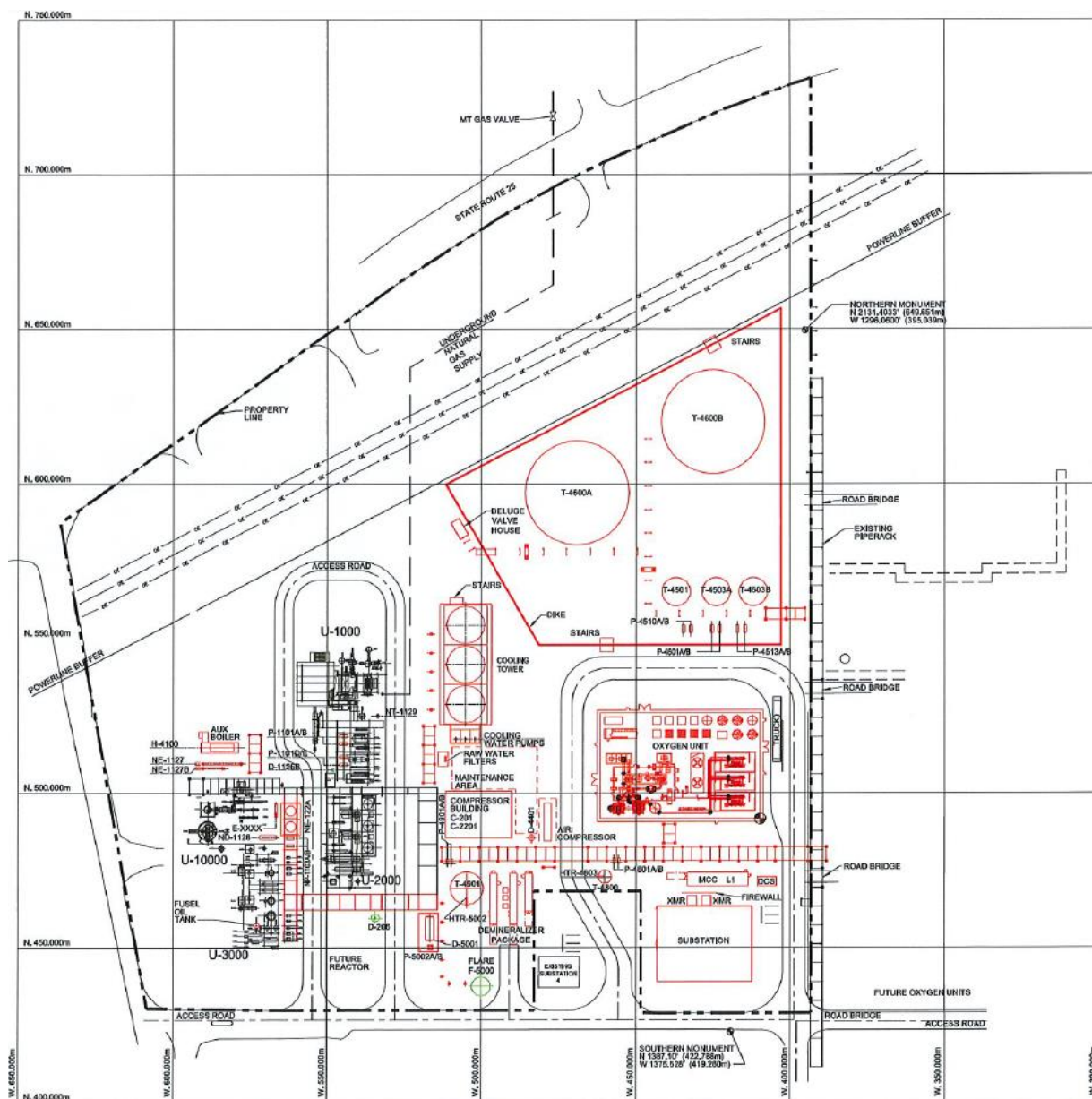
Továrna byla před svým uzavřením v Brazílii plně funkční. Proto bylo efektivní použít její části a zařízení pro projekt přemístění. Továrna před přemístěním je zobrazena níže:



Zdroj: Emitent.

Přemístění Továrny řídila zkušená přepravní společnost Convoy Logistics. Vytvoření designu opětovného smontování a modernizaci Továrny řídí zkušená inženýrská společnost IHI Corporation. Mechanické práce související s montáží provádí specializovaní dodavatelé Bilfinger Westcon a Parfab a instalaci řídicího systému dodávají společnosti Spartan Controls a Emerson Company. Celkové řízení kontroly Továrny je nově navrhováno společností Wagner Engineering.

Továrna produkovala přibližně 480 metrických tun metanolu denně (**MTd**), než byla v roce 2010 uzavřena kvůli chybějícím spolehlivým dodávkám zemního plynu. Továrna byla prověřena a byla zhodnocena jako v dobrém stavu. V rámci přesunu nemohly být určité části Továrny (jako například skladovací nádrže) přepraveny. Při přemístění bylo rozhodnuto o rekonstrukci nepoužitelných částí Továrny a instalaci nových zařízení, včetně nových parních kompresorů a turbín, nových systémů demineralizované vody, chladičů věže a nových dodávek kyslíku, čímž by podle odhadů měla výrobní kapacita Továrny vzrůst přibližně o 20 % na 580 MTd, tj. přibližně o 200 000 metrických tun ročně (**MTr**). Níže je uveden plánec Továrny, jak bude zhotovena na vybraném místě v Západní Virginii v průmyslovém areálu UCC. Černé značky označují zařízení, která byla převezena z Brazílie do USA, a červené značky označují nová zařízení, která byla do Továrny zařazena za účelem odstranění nedostatků ve výrobě a technických vylepšení.



Zdroj: Emitent.

Administrativní, skladovací a údržbové oblasti jsou většinou umístěny v jižní části areálu. Část Továrny, ve které se bude vyrábět metanol, se nachází na západním kraji areálu. Část pro přijímání dodávek zemního plynu je východně od části pro výrobu metanolu. Budova rozvodny a řídicí budova jsou umístěny jižně od části pro výrobu metanolu. Část pro technickou infrastrukturu je západně od budovy rozvodny a řídicí budovy.

Zásobníky pro skladování metanolu a surového metanolu / směšovací zásobníky jsou umístěny v severovýchodní části areálu. V jižní části areálu je také umístěno spalování plynu, které je vzdáleno od výrobních jednotek a zásobníků. Na sousedícím pozemku na východ od Emitentova areálu je manipulační plocha.

Přístupové komunikace, servisní komunikace a parkovací oblasti v Továrně budou pokryty živičným betonem. Živičný beton bude aplikován ve výrobních oblastech Továrny. Venkovní údržbové oblasti v rozvodně, oblasti přípojky plynovodu a různých oblastech pro skladování produktů budou pokryty šterkem. Kolem celého areálu Továrny bude bezpečnostní plot.

Umístění Továrny

Továrna je umístěna v průmyslovém areálu vlastněném společností UCC, dceřinou společností společnosti Dow Chemical, ve městě Institute, Západní Virginie. Ke zřízení Továrny v tomto areálu Emitent s UCC uzavřel dlouhodobou Smlouvu o pronájmu a Smlouvu o službách. Toto umístění poskytuje Emitentovi exkluzivní podmínky pro výrobu a budoucí prodej metanolu. Areál poskytuje ideální logistickou infrastrukturu potřebnou pro prodej metanolu. To zahrnuje přístup k řece Kanawha prostřednictvím nákladíště říčních člunů, železniční trať Norfolk Southern (NS) a mezistátní dálnici č. 64. Továrna je v blízkosti dvou vysokotlakých plynovodů pro zemní plyn, které Továrně poskytnou požadovaný tlak. Emitent může také využít existující infrastrukturu továrny UCC, která vyrábí speciální chemické produkty, na podporu provozu Továrny elektrickou energií, vodou, čištěním odpadních vod, dusíkem a záchrannými a bezpečnostními službami.

Zemní plyn bude do Továrny dodáván novou přípojkou plynovodu, kterou staví společnost MGC a která připojí Továrnu k systému plynovodu TGP. MGC také odpovídá za výstavbu systému pro měření zemního plynu na místě a za žádosti o příslušná povolení a věcná břemena práva přístupu, která budou sloužit Továrně.



Zdroj: Emitent.

Emitent vyjednává o zajištění dodávek významným dodavatelem zemního plynu na základě smlouvy typu „NAESB“ (North American Energy Standards Board)⁸, která je podmíněna budoucí dohodou o klíčových podmínkách dodávek, zejména o ceně a množství dodávaného zemního plynu.

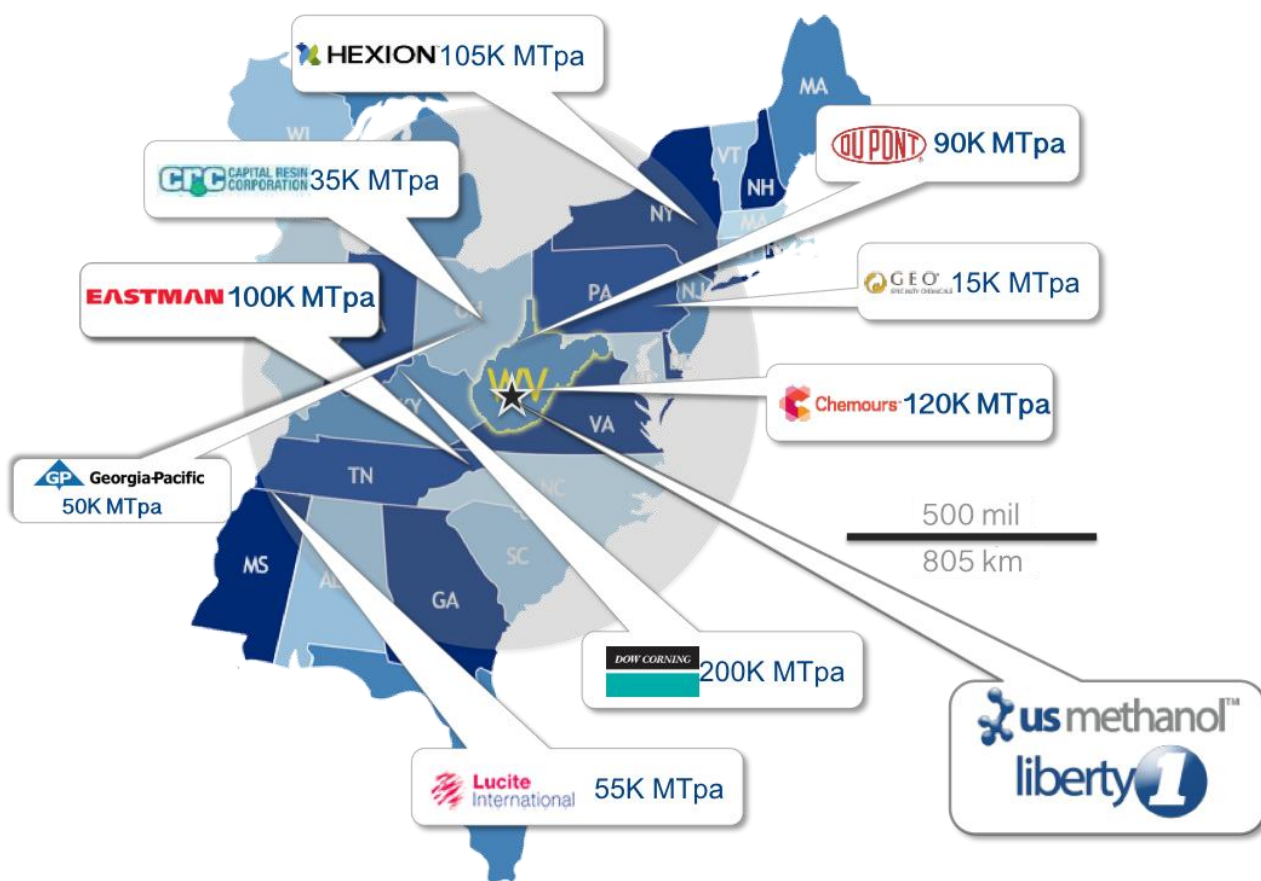
⁸ NAESB (Rada pro severoamerické energetické standardy) slouží jako průmyslové fórum pro vývoj a propagaci norem, které povedou k bezproblémovému trhu pro velkoobchodní i maloobchodní obchodování se zemním plynem a elektřinou.

Po vynaložení nákladů na přepravu, rekonstrukci a přestavbu Továrny se očekává, že Emitentovy celkové investiční výdaje v dolarech na vyrobenou tunu metanolu budou činit 75 % nákladů moderní továrny na výrobu metanolu. Nižší investiční výdaje umožňují Emitentovi vstoupit na trh, na který je typicky obtížné vstoupit z důvodu vysokých nákladů s tím spojených.

Další výhodou přemístění areálu je, že zatímco spotřeba metanolu je rozložena ve všech regionech USA, současná výroba v USA je soustředěna v oblasti Mexického zálivu.

To znamená, že společnosti spotřebovávající metanol mimo Mexický záliv musejí navíc k tržní ceně platit náklady na říční, železniční či silniční přepravu. Přepravní náklady jsou placeny odběrateli metanolu a zvyšují celkové náklady zákazníků na tunu metanolu. Umístění Továrny bylo vybráno tak, aby se využila vzdálenost od Mexického zálivu, která Emitentovi umožní nabídnout nižší ceny odběratelům metanolu v této oblasti. Na základě Emitentových odhadů a tržních analýz je Továrna umístěna ve vzdálenosti do 500 mil od poptávky po metanolu v objemu téměř 1 000 000 MTr. Emitent hodlá využít výhody této blízkosti k tomu, aby přebíral část (přibližně 20 %) tohoto tržního podílu současným dodavatelům, jejichž produkty jsou přepravovány z Mexického zálivu nebo Jižní Ameriky. Někteří z největších potenciálních zákazníků ve vzdálenosti do 500 mil od Továrny jsou uvedeni níže v tabulce a na obrázku:

Zákazník	Očekávaná poptávka po metanolu v roce 2020 v MTr (netto)
Dow Corning Carrollton Plant (Carrollton, KY)	200.000
Chemours Belle Plant (Belle, WV)	120.000
DuPont's Washington Works Plant (Parkersburg, WV)	90.000
GEO Specialty Chemicals Plant (Allentown, PA)	15.000
Eastman Chemicals (Kingsport, TN)	100.000
Georgia Pacific (Ohio)	50.000
Capital Resins Plant (Columbus, OH)	35.000
Lucite Plant (Memphis, TN)	55.000



Zdroj: Emitent.

Kromě toho existují desítky menších zákazníků, kteří spotřebují méně než 10.000 MTr a kteří jsou nyní obsluhováni distribučními systémy používajícími silniční a železniční přepravu.

Továrna je umístěna v Apalačských pánvích. Úřad pro energetické informace USA odhaduje, že celkové zdroje zemního plynu v Apalačských pánvích ke konci roku 2016 činily 99,6 bilionu stop krychlových zemního plynu⁹ a zahrnují další biliony možných a pravděpodobných zdrojů. Tato hojnost zásob zemního plynu v Apalačských pánvích a jejich minimální historické vyčerpání znamená, že Emitent bude mít zajištěné dlouhodobé dodávky této suroviny.

Emitentova výroba metanolu

Emitent hodlá vyrábět pouze metanol chemického stupně AA s 99,85 % čistotou.

5.2 Další činnosti prováděné Emitentem

Emitent provádí pouze obchodní aktivity, které jsou popsány v kapitole 5.1 tohoto Prospektu.

⁹ U.S. Crude Oil and Natural Gas Proved Reserves, Year-end 2016. US Energy Information Administration (EIA), zobrazeno dne 13-09-2018. Dostupné na <https://www.eia.gov/naturalgas/crudeoilreserves>.

5.3 Hlavní trhy, na kterých Emitent působí

Určité informace a statistiky, které jsou uvedeny v této části a na které se odkazuje na jiných místech tohoto Prospektu, pocházejí z různých vládních a jiných veřejně dostupných zdrojů a z analýzy trhu z února 2018 (**Analýza**), kterou vypracoval nezávislý odborný poradce, společnost Nexant Ltd. (**Nexant**), na objednávku Emitenta. Nexant je globální poradenská firma s více než 700 zaměstnanci po celém světě, která poskytuje služby s vysokou přidanou hodnotou a na softwaru založené produkty pro celosvětový energetický a chemický průmysl. Informace získané z Analýzy by neměly být považovány za základ pro investice ani za názor společnosti Nexant ve vztahu k hodnotě Dluhopisů nebo o vhodnosti investovat do Emitenta.

Emitent se domnívá, že informace a statistiky získané z Analýzy jsou v tomto kontextu přiměřené, a vynaložil přiměřenou péči na reprodukování těchto informací a statistik. Emitent nemá žádný důvod se domnívat, že tyto informace a statistiky jsou nepravdivé či zavádějící nebo že byla opomenuta jakákoli skutečnost, která by tyto informace a statistiky činila v jakémkoli podstatném ohledu nepravdivými či zavádějícími. Nicméně použité informace nebyly nezávisle ověřeny Emitentem ani žádným členem jeho statutárního orgánu, manažerem nebo zástupcem Emitenta a není činěno žádné prohlášení ve vztahu k jejich správnosti či úplnosti. Investoři by se proto na tyto informace a statistiky neměli nepřiměřeně spoléhat.

Po přiměřeném zkoumání Emitent potvrzuje, že od data Analýzy nedošlo (s výjimkou možného rizika zavedení cel na metanol z USA ze strany Číny, jak blíže popsáno výše v článku 1.1.2 (**Rizikové faktory týkající se Emitentova podnikání a odvětví výroby metanolu**)) žádným podstatně nepříznivým změnám v tržních informacích, které by mohly způsobit výhradu ohledně informací v této části, byly s nimi v rozporu nebo na ně měly vliv. Nicméně tyto informace nebyly znovu nezávisle ověřeny, proto je možné, že jiné tržní analýzy celosvětového, severoamerického či amerického trhu s metanolem mohou obsahovat jiné údaje.

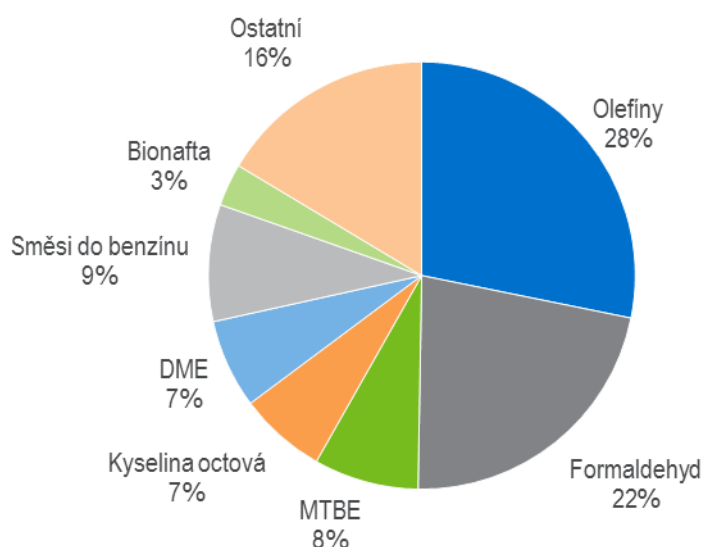
Popis celosvětové poptávky po metanolu

Konkurence ve výrobě a prodeji metanolu ve světě v posledních letech roste. Celosvětová konkurence je možná díky jednoduché přepravě kapalného metanolu loděmi, což umožňuje celosvětovou cenotvorbu.

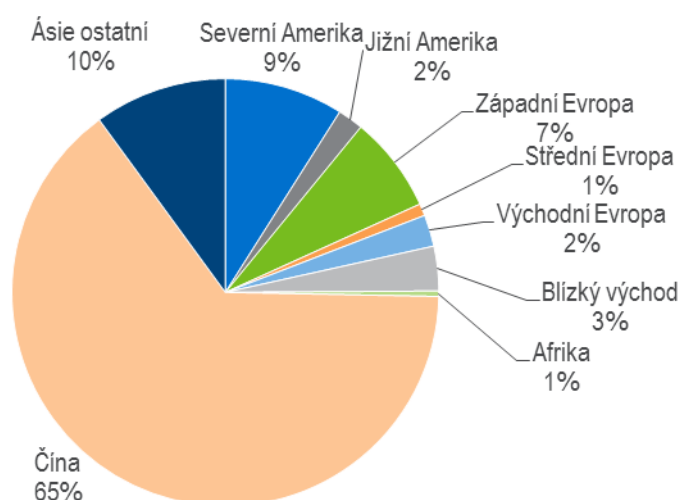
Poptávka po metanolu tradičně souvisí s úrovní celosvětové ekonomické aktivity, protože deriváty metanolu často tvoří vstupy pro průmyslovou výrobu a stavebnictví.

Celosvětová poptávka po metanolu v roce 2016 vzrostla o 9,1 % na 86,4 milionu tun a v roce 2017 o dalších 7,7 % na 93 milionů tun. To následovalo po dvou letech dvouciferného růstu poptávky v letech 2014 a 2015. Tyto vysoké míry růstu jsou způsobeny tím, že relativně noví koncoví uživatelé na trhu začínají převažovat nad tradičními koncovými uživateli.

V roce 2016 byl metanol nejvíce používán pro výrobu olefinů, které tvořily 27 % celosvětové poptávky. V současnosti je poptávka po metanolu na výrobu olefinů (**MTO**) a metanolu na výrobu propylenu (**MTP**) pouze v Číně. Formaldehyd a kyseliny octové, stejně jako jiné deriváty metanolu se používají při výrobě široké škály produktů, včetně překližky, dřevotřískových desek či plastů. Je pravděpodobné, že poptávka po finálních produktech ovlivní poptávku po metanolu. Následující graf zobrazuje celosvětovou spotřebu podle konečného užití ke konci roku 2017.



Ze zeměpisného hlediska představovali Asie a Tichomoří 73 % celosvětové poptávky po metanolu v roce 2016. Největším trhem metanolu byla Čína, která představovala 63 % celosvětové poptávky. Čína nadále stojí za silným růstem celosvětové poptávky po metanolu a očekává se, že do roku 2020 bude představovat 70 % celosvětové poptávky. Tento růst je způsobován zejména olefiny, které by do roku 2020 měly představovat 49 % čínské poptávky. Následujícími největšími trhy po Číně jsou i přes pomalý růst Severní Amerika a Západní Evropa, které v roce 2016 představovaly 10 %, respektive 8 % celosvětové poptávky.



Jak vyplývá z výše uvedených údajů, poptávka po metanolu je rozdrobená co do produktů i z geografického hlediska.

Popis celosvětové nabídky metanolu

V roce 2017 celosvětová kapacita činila 136,8 milionu metrických tun. Růst kapacit je v posledních letech silný, od roku 2010 činí v průměru 10 % ročně. Největší změny kapacit proběhly v Číně a USA. Čínská výroba se liší od výroby v USA, protože výroba metanolu v Číně je založena na získávání metanolu z uhlí. Kapacity v Číně od roku 2010 rostou v průměru o 16 % ročně, přičemž menší původní kapacita v USA od roku 2010 zaznamenala průměrný růst o 31 % ročně.

V Číně roste poptávka po výrobě olefinů. To vytváří tlak na výrobce metanolu a motivuje k otvírání nových továren na výrobu metanolu. Na konci roku 2017 bylo v Číně přibližně 30 továren, které vyrábí buď MTO nebo MTP. V příštích pěti letech se v Číně očekává velké rozšíření metanolových kapacit, aby bylo možno uspokojit poptávku pro účely výroby olefinů.

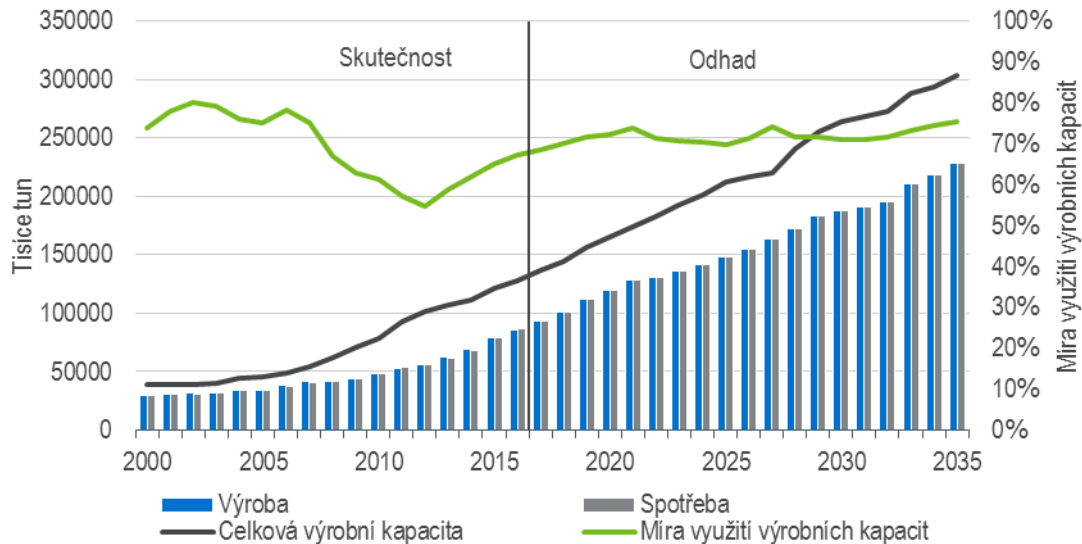
Kapacity v USA stále zaostávají za čínskými kapacitami, ale v nedávné minulosti byly oznámeny nové projekty zaměřené na výrobu metanolu, ačkoli mnoho z nich je stále ve fázi plánování.

Celosvětový obchod s metanolem

Celosvětová míra využití kapacity továren na výrobu metanolu v roce 2017 činila 68 %, což je nejvyšší údaj od roku 2008. Odhaduje se, že tento trend by nadále měl stoupat a v roce 2021 by měl dosáhnout míry 74 %, protože krátkodobě by poptávka po olefinech i přidávání do benzínu měla dosáhnout dvouciferného růstu. Očekává se, že poptávka po metanolu v Číně v letech 2018 a 2019 svým růstem překoná růst nových kapacit, což způsobí napětí na trhu.

Projekty MTO používající uhlí v minulosti prokázaly svou užitečnost pro čínský průmysl, a proto je pravděpodobné, že budou v Číně nadále uváděny do provozu. Odhaduje se, že v projektovaném období čínská poptávka po olefinech udrží celosvětovou míru využití kapacit v cyklech pohybujících se mezi 69 % a 75 %.

Vyšší poptávka po MTO odpovídajícím způsobem zvýší potřeby Číny ohledně čistých dovozů metanolu. Proto Emitent odhaduje, že se USA stanou čistým vývozcem metanolu s tím, že potenciálně plánuje dva projekty, které budou část nebo veškerý vyrobený metanol vyvážet do Číny. Jižní Amerika bude nadále odklánět do Číny vývozy, které nyní dodávají metanol do USA. Blízký východ, zejména Írán, bude také vyvážet do Číny a také do Indie. Evropské dovozní potřeby budou uspokojovány Blízkým východem a Jižní Amerikou. Skutečná a odhadovaná celosvětová nabídka, poptávka a obchod s metanolem jsou zobrazeny v grafu níže:



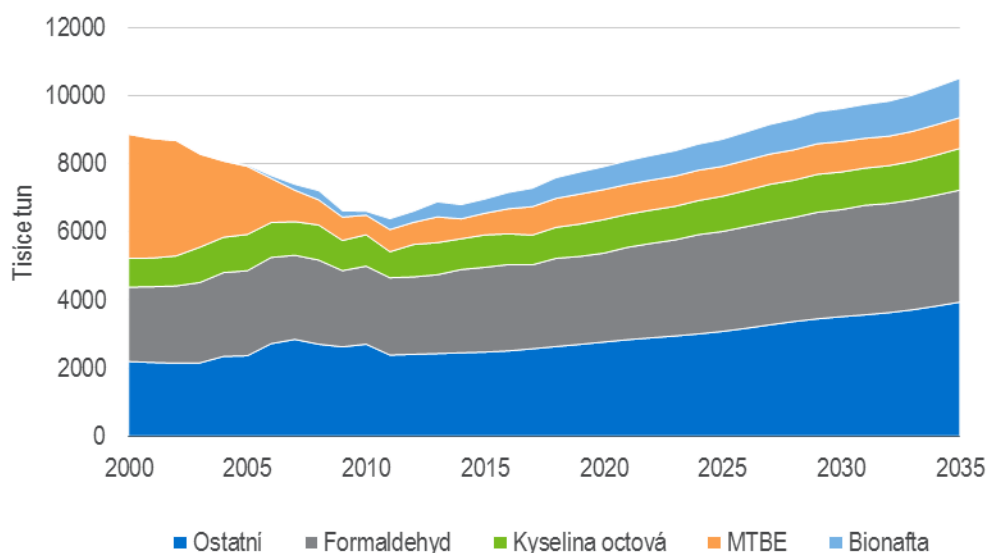
Světová bilance výroby a spotřeby metanolu v roce 2020 (odhad)

Tisíce tun	Celková výrobní kapacita	Výroba	Spotřeba	Přebytek / (schodek)
USA	9.327	7.313	7.923	(8)%
Severní Amerika ostatní	831	644	1.163	(45)%
Jižní Amerika	12.381	10.395	1.972	427%
Západní Evropa	3.088	2.534	7.232	(65)%
Střední a Východní Evropa	8.731	5.553	3.408	63%
Blízký východ	17.988	15.460	3.399	355%
Afrika	3.249	2.836	446	536%
Ásie (bez Číny a Japonska)	7.491	6.522	8.707	(25)%
Čína	101.699	68.159	83.296	(18)%
Japonsko	0	0	1.870	(100)%
Celkem	164.785	119.416	119.416	

Popis poptávky po metanolu v Severní Americe

Poptávka po metanolu v Severní Americe v roce 2017 stoupla o 1,3 % na 8,4 milionu metrických tun. Tomu předcházela nárůst o 2,8 % v roce 2016, kdy silně rostly zejména segmenty MTBE a bionafty. Poptávka po metanolu je v současnosti tažena zejména výrobou chemikálií a hlavním konečným použitím je formaldehyd, který v Severní Americe představuje 35 % poptávky. Od roku 2013 opět začala růst poptávka po formaldehydu díky růstu stavební výroby. Očekává se, že v odhadovaném období míra růstu spotřeby metanolu jako formaldehydu v Severní Americe bude činit 1,6 %, a její cyklus se bude pohybovat těsně pod projekcí HDP pro tento region.

V USA je většina konečných uživatelů metanolu soustředěna v oblasti Mexického zálivu a východního pobřeží. Níže uvedené údaje poskytují podrobné rozdělení poptávky po metanolu v USA podle konečného použití včetně skutečných a odhadovaných údajů na období 2000 až 2035.



Tisíce tun	Skutečnost				Odhad					Složená roční míra růstu	
	2000	2005	2010	2016	2017	2020	2025	2030	2035	2000-2017	2017-2035
Ostatní	2.194	2.364	2.703	2.506	2.569	2.765	3.079	3.512	3.941	0.9%	2.4%
Formaldehyd	2.189	2.500	2.297	2.541	2.471	2.616	2.939	3.151	3.296	0.7%	1.6%
Kyselina octová	843	1.067	923	903	873	987	1.037	1.107	1.228	0.2%	1.9%
MTBE	3.653	2.004	577	738	835	883	879	893	904	(8.3)%	0.4%
Bionafta	0	39	113	480	543	672	797	968	1.157		4.3%
Celkem	8.879	7.974	6.613	7.168	7.291	7.923	8.731	9.631	10.526	(1.2)%	2.1%

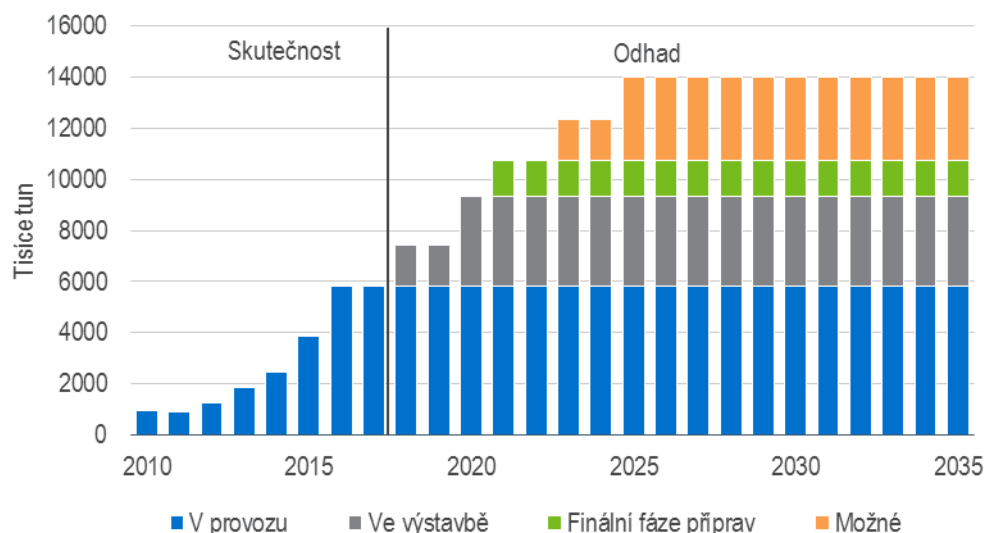
V minulosti poptávka po metanolu v USA klesla ze svého vrcholu, kterého dosáhla v roce 2001, a to kvůli postupnému ukončení používání MTBE v USA. V roce 2005 výroba MTBE představovala spotřebu metanolu ve výši 2,2 milionu tun ročně, ale po upouštění od užívání MTBE tato výroba v roce 2008 klesla na nejnižší úroveň spotřeby 300 000 tun metanolu ročně. MTBE je nyní vyráběn pro vývoz z USA, pokles jeho výroby se zřejmě zastavil a objem výroby by měl zůstat poměrně stálý. Projekce pro období 2017 až 2035 počítá s přibližně 1% průměrným růstem v USA. Celkový růst poptávky v USA by v projektovaném období měl činit v průměru 1,9 %. Tento růst je spojen se stálým zvyšováním růstu průmyslové a stavební výroby. Poptávka po derivátech metanolu v USA je z velké části spojena s bytovou výstavbou (tj. výrobou překližkových a dřevotřískových desek) a automobilovým sektorem a s jinými sektory, které při výrobě používají deriváty metanolu.

Popis nabídky metanolu v Severní Americe

Kapacita v Severní Americe v roce 2016 činila 6,6 milionu tun a na této úrovni zůstala i v roce 2017, což byl první rok po více než pěti letech, kdy se kapacita v Severní Americe nezměnila. Důvodem bylo zpoždění zahájení výroby továrny společnosti OCI Natgasoline s kapacitou 1,65 milionu tun ročně, které bylo plánováno na 4. čtvrtletí 2017, ale v důsledku hurikánu Harvey bylo odloženo na 3. čtvrtletí 2018.

Po znovuotevření existujících továren a přemístění dalších bylo v letech 2014 a 2015 oznámeno mnoho plánů na otevření nových továren na výrobu metanolu. Tento velký počet projektů plánovaných v USA, včetně parního krakování, hnojiv a metanolu vyvíjí tlak na náklady na inženýrskou činnost, nákup a výstavbu (EPC), což by mohlo mít nepříznivý vliv na projekty. Například společnost Valero, která v roce 2013 plánovala ve své rafinerii v Louisianě postavit továrnu na výrobu metanolu s kapacitou 1,6 milionu tun ročně, projekt po novém zhodnocení odložila na neurčito.

Níže uvedené údaje poskytují odhad rozdělení nových kapacit v USA v období 2010 až 2035, na základě spekulativních a definitivních ohlášení kapacit. Definitivní kapacita je dále rozdělena na továrny, které jsou v současnosti v provozu, továrny, jejichž výroba byla zahájena, a továrny, které jsou ve finální plánovací fázi.



Níže uvedená tabulka obsahuje seznam metanolvých továren a projektů v Severní Americe a jejich současný stav a také jejich vzdálenost od Charlestonu, Západní Virginie. Z geografického hlediska je nejbližším konkurentem navrženého místa Továrny společnost Eastman Chemical, která má relativně malou továrnu v Kingsportu, Tennessee, do které je dodáváno uhlí (místo zemního plynu) a která má potíže s využitím kapacity kvůli druhu vstupní suroviny. Továrna společnosti Eastman na zplynování uhlí navíc vyrábí vstupní surovinu pro jiné produkty společnosti Eastman a nedodává ji na trh. Společnost Eastman má tak ve své továrně v Kingsportu čisté dovozy 100.000 MTr, protože její produkce v areálu nestačí na její celkovou spotřebu metanolu. S výjimkou továrny společnosti Eastman si Emitent není vědom žádného existujícího ani plánovaného zařízení na výrobu metanolu v okruhu 1.000 km od Charlestonu, Západní Virginie. Očekává se tedy, že Továrna bude mít logistickou výhodu nad ostatními výrobci metanolu v USA při dodávání metanolu zákazníkům na severovýchodě USA. Dle současných odhadů Emitenta jsou přepravní sazby z Mexického zálivu do Charlestonu v Západní Virginii 83-91 USD/t za silniční dopravu a 51-55 USD/t za železniční dopravu.

Metanolvé továrny a projekty v Severní Americe se vzdálenostmi od Charlestonu, Západní Virginie (Kapacita v tisících MTr)

Společnost	Poloha	Vzdálenost od Charlestonu, WV (km)	Výrobní kapacita (tisíce tun p.a.)	Status
Methanex 1	Geismar, LA	1.249	1.010	V provozu
Methanex 2	Geismar, LA	1.249	925	V provozu
Yuhung Chemical	St. James, LA	1.257	1.700	Zprovoznění v 2019
G2X Energy	Lake Charles, LA	1.380	1.400	Zprovoznění v 2021
OCI 1	Beaumont, TX	1.472	912	V provozu
OCI/Natgasoline	Beaumont, TX	1.472	1.750	Zprovoznění v 2018
LoynellBasell	Chennelview, TX	1.565	780	V provozu
Millennium	Deer Park, TX	1.571	615	V provozu
Celanese	Clear Lake, TX	1.581	1.300	V provozu
G2X Energy	Pamp, TX	1.745	65	V provozu
Methanex	Medicine Hat, Alberta	2.636	580	V provozu
Pemex 1	Texmelucan, Mexiko	2.673	70	V provozu
Pemex 2	Texmelucan, Mexiko	2.673	150	V provozu
Methanex	Edmont, Alberta	2.953	29	V provozu

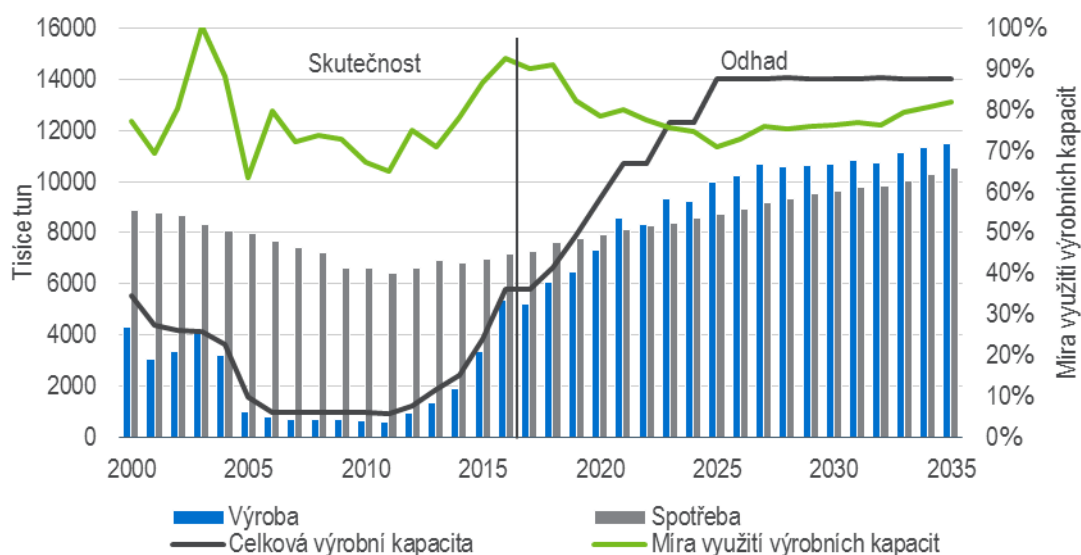
Obchod s metanolem v USA

Severní Amerika je tradičně čistým dovozcem metanolu, ale nedávný vývoj kapacity světových továren na výrobu metanolu způsobil nárůst využití kapacity na 88 % v roce 2017, čímž se čistý obchodní deficit snížil na 2,2 milionu tun, což je nejnižší deficit za více než deset let. Emitent odhaduje, že Severní Amerika bude nadále snižovat své potřeby čistých dovozů, které pocházejí zejména z Trinidadu a Venezuely, a že Severní Amerika do roku 2023 dosáhne vyrovnané bilance s mírným přebytkem. To bude dosaženo očekávaným zvyšováním výrobních kapacit v USA.

USA budou mít do roku 2020 vyrovnanou obchodní bilanci a do roku 2025 dosáhnou čisté exportní pozice a vyvážet budou do Číny, kde poptávka po metanolu roste.

Prudce rostoucí celosvětová poptávka v posledních dvou letech způsobila napjatost celosvětového využití kapacit. Využití kapacit v USA je nyní na vysoké úrovni nad 90 %, protože výroba se zvyšuje, aby uspokojila domácí trh a omezila potřeby dovozu. V projektovaném období vzhledem k tomu, že celosvětová nabídka vyrovná trh, průměrné využití kapacit v Severní Americe se bude pohybovat v cyklech mezi 75 % a 80 %.

Níže uvedený graf a tabulka zobrazují souhrn nabídky a poptávky po metanolu v USA na období 2000 až 2035. Kapacita uvedená v této analýze nabídky, poptávky a obchodu zahrnuje také spekulativní kapacitu. Jak je níže uvedeno, očekává se, že USA se do roku 2020/2021 stanou čistým vývozcem metanolu.



Nabídka, poptávka a obchod s metanolem v USA

(tisíce tun)

Tisíce tun	Skutečnost				Odhad					Složená roční míra růstu	
	2000	2005	2010	2016	2017	2020	2025	2030	2035	2000-2017	2017-2035
Skutečná nebo plánovaná výrobní kapacita*	5.556	1.561	960	5.802	5.802	9.327	10.727	10.727	10.727		
Možná výrobní kapacita							3.300	3.300	3.300		
Celková výrobní kapacita	5.556	1.561	960	5.802	5.802	9.327	14.027	14.027	14.027	0.3%	5.0%
Míra využití výrobních kapacit	77%	64%	67%	93%	90%	78%	71%	76%	82%		
Výroba	4.295	992	645	5.369	5.225	7.313	9.969	10.695	11.493	1.2%	4.5%
Obchodní bilance	(4.585)	(6.982)	(5.969)	(1.800)	(2.065)	(610)	1.236	1.064	967		
Spotřeba	8.880	7.974	6.614	7.169	7.290	7.923	8.733	9.631	10.526	(1.2)%	2.1%

* Uvedené výkyvy vyplývají z proměnlivosti cen zemního plynu jako hlavního vstupu výroby metanolu. Po roce 2000 docházelo

k prudkému nárůstu ceny zemního plynu v USA, přičemž ceny metanolu stagnovaly, neboť namísto zemního plynu koreluje s cenou ropy. To vedlo ke snížení marže na vyrobené tuně metanolu, a tedy ke snížení výrobní kapacity továren v USA. Metanol bylo levnější dovážet ze zahraničí. Po roce 2008 došlo v USA k revoluci těžby zemního plynu z břidlic, což vedlo ke snížení ceny zemního plynu a ke zvýšení skutečné a plánované výrobní kapacity.

Konkurence

Emitent je přesvědčen, že jeho hlavními konkurenty v USA jsou následující výrobci metanolu: Atlantic Methanol, Celanese, OCI Beaumont, Methanex, Mitsubishi Gas, Mitsubishi International a Mitsui. Většina výroby metanolu konkurující Emitentovi je umístěna v USA v oblasti Mexického zálivu a severozápadní části Kanady a USA. Zemní plyn je do těchto továren dodáván z Mexického zálivu nebo Texasu, respektive z Alabamy nebo Kalifornie.

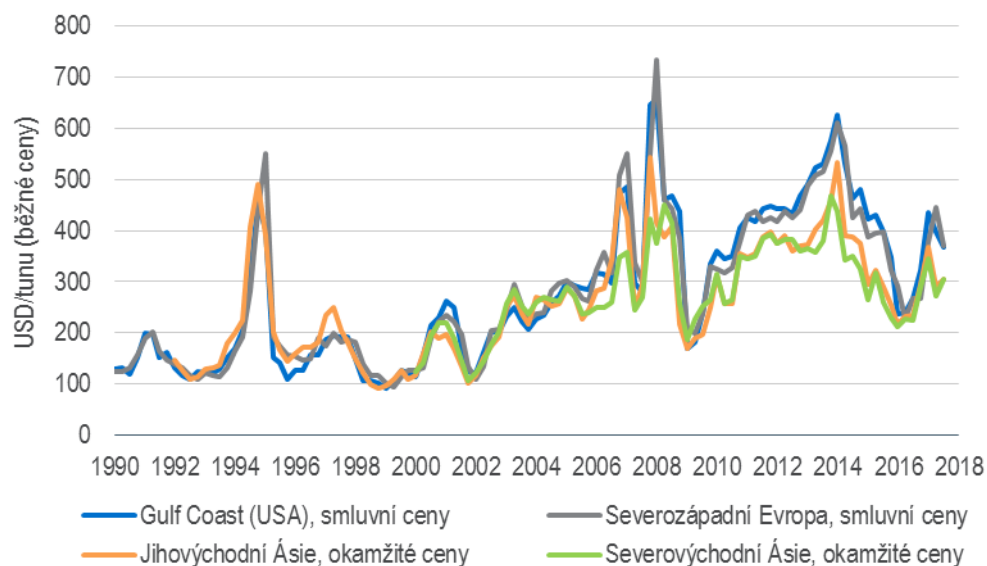
Od revoluce těžby zemního plynu z břidlic v USA, která začala v roce 2008, se USA staly světovým producentem zemního plynu. Nabídka zemního plynu na severovýchodě USA, z Apalačských pánví, výrazně převyšuje spotřebu, což snížilo ceny. Umístění Továrny v Západní Virginii poskytuje Emitentovi přístup k zemnímu plynu, který je levnější než zemní plyn v oblasti Mexického zálivu a který se od roku 2015 obchoduje s průměrnou slevou oproti cenám zemního plynu z Mexického zálivu ve výši 0,78 USD/mmbtu (milionu britských termálních jednotek). Zemní plyn představuje přibližně 65 % Emitentových provozních nákladů a tato výhoda přináší Emitentovi významně nižší náklady na vstupní suroviny oproti ostatním americkým producentům v oblasti Mexického zálivu. Emitentova Továrna bude vyrábět metanol v objemu přibližně 36 mt/mmbtu (metrických tun na milion britských termálních jednotek), což znamená, že by měl Emitent oproti svým konkurentům v Mexickém zálivu nižší náklady už jen díky nákladům na zemní plyn ve výši 28 USD/mmbtu.

Emitent si je také vědom toho, že zvýšení poptávky po metanolu v USA má pozitivní dopad na motivaci nových společností zabývat se výrobou metanolu. Nicméně náklady EPC na zřízení nové továrny v USA rostou, což zvyšuje bariéry vstupu potenciálních nových subjektů a existujících společností, které by chtěly rychle zvýšit své výrobní kapacity otevřením nových továren. Navíc nové špičkové továrny vyrábějí 1,5 milionu metrických tun metanolu ročně, přičemž tato nabídka převyšuje místní poptávku v regionu, kterou chce Emitent přebírat. Emitent zmírní rostoucí investiční náklady v regionu použitím přemístěné továrny. Emitent se domnívá, že ve světě není mnoho středně velkých továren dostupných pro přemístění, protože většina z nich je v provozu.

Emitent je přesvědčen, že strategie přemístění Továrny a její konkrétní umístění, které mu poskytuje levnější vstupy, mu poskytuje dostatečnou konkurenční výhodu pro etablování se na trhu výroby a prodeje metanolu. Emitent použije svou nákladovou výhodu k přebírání přibližně 20 % místního trhu v Západní Virginii a Emitent očekává, že konkurenti nabídku odkloní do Číny nebo Evropy.

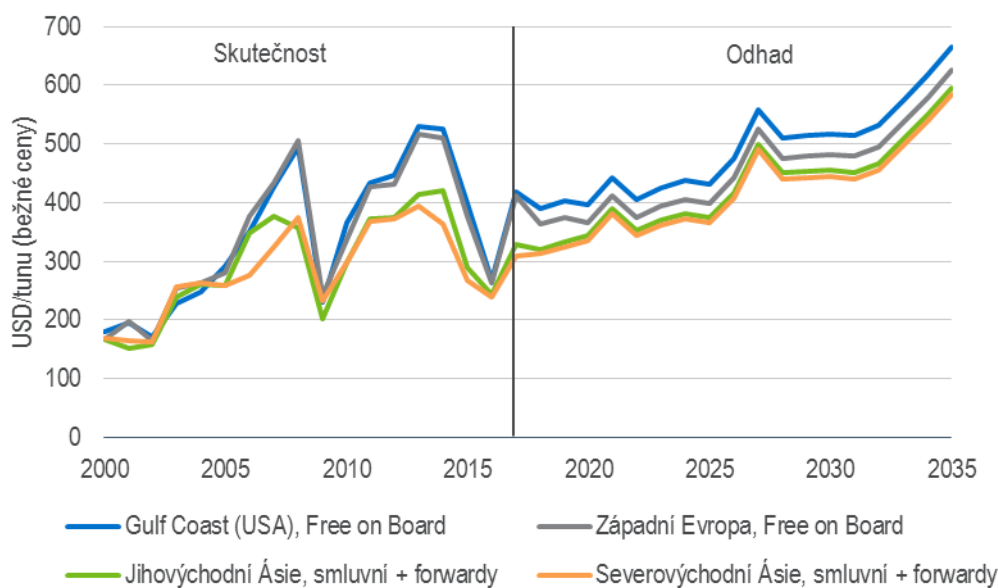
Projekce trhu metanolu a zemního plynu

Ceny metanolu jsou tradičně silně ovlivňovány celosvětovou poptávkou po metanolu. Ceny se dle regionu liší drobně, protože metanol je globální, lehce přepravitelná komodita.



XLS: 610104 Figs3

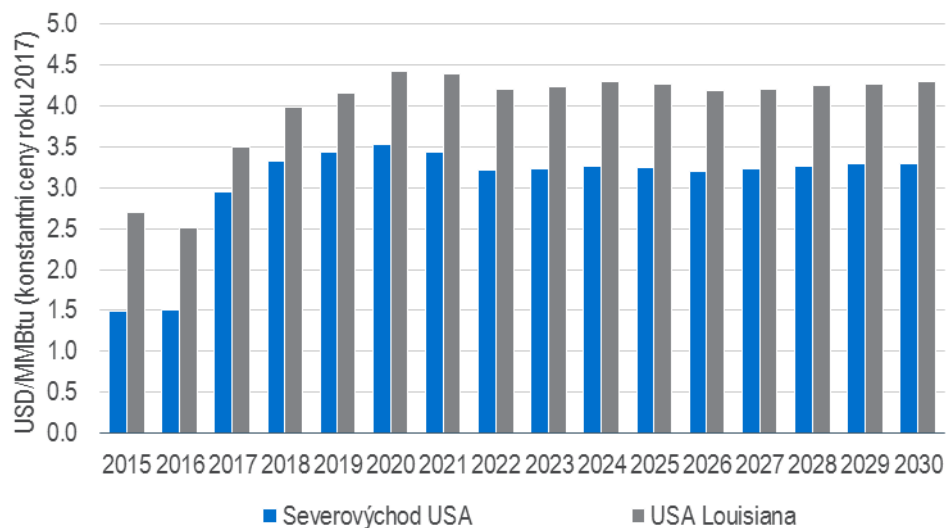
Na základě Analýzy společnosti Nexant se Emitent domnívá, že poptávka po metanolu nadále poroste rychleji než nabídka, což umožní další růst cen metanolu. Níže uvedený graf ukazuje projekci cen metanolu vypracovanou společností Nexant.



XLS: 610104 Figs3

Navíc většina Emitentových provozních nákladů se bude skládat z nákladů na zemní plyn. Vzhledem k tomu, že v současné době se očekává, že těžba z břidlic v USA poroste, předpokládá se, že ceny zemního plynu v USA zůstanou nízké.

Níže je uveden graf s projekcí cen zemního plynu v USA vypracovanou společností Nexant:



XLS: 610104 Figs 4

Továrna bude vyrábět metanol v objemu 36 mt/mmbtu a zemní plyn bude představovat přibližně 55 % Emitentových provozních nákladů. Deset procent Emitentových provozních nákladů bude tvořit přeprava zemního plynu a zbývajících 35 % budou náklady na jiné suroviny, zaměstnance a korporátní a administrativní náklady.

6. Organizační struktura Emitenta

6.1 Skupina Emitenta

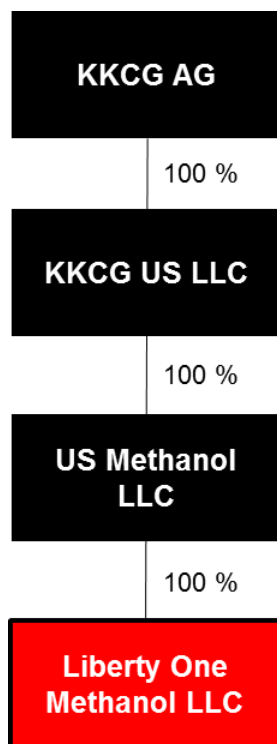
Emitent nemá žádnou dceřinou společnost.

6.2 Jediný společník Emitenta

Jediným společníkem Emitenta je společnost US Methanol LLC, která je společností s ručením omezeným se sídlem 400 Capitol Street, Charleston, Západní Virginie, USA, s daňovým identifikačním číslem 81-1952040 (**Jediný společník**) .

Společnost US Methanol LLC je 100% vlastněna společností s ručením omezeným KKCG US LLC, se sídlem 400 Capitol street, Charleston, Západní Virginie, USA, s daňovým identifikačním číslem 36-4831670. Emitent si není vědom žádných dohod, jejichž realizace by v budoucnu způsobila změnu kontroly nad Emitentem, s výhradou reorganizace v rámci Skupiny KKCG. Charakter kontroly Emitenta ze strany Jediného společníka vyplývá z práv a povinností Jediného společníka spojených s vlastnictvím 100% podílu.

Společnost KKCG US LLC je 100% vlastněna holdingovou společností KKCG AG. Část Skupiny KKCG týkající se Emitenta je zobrazena níže:



6.3 Skupina Jediného společníka

Jediný společník 100% vlastní také dvě společnosti založené v USA, Liberty One O&M LLC a Liberty Two Methanol LLC, které mají sídlo na stejné adrese jako Jediný společník.

Liberty Two Methanol LLC vlastní 100% podíl ve společnosti Metanol d.o.o., 100% podíl ve společnosti Rezervoarji d.o.o. a 49% podíl ve společnosti Industrijske storitve d.o.o., přičemž všechny mají sídlo na adrese Lendava, Mlinska ulica 5, 9220 Lendava – Lendva, Slovinsko.

6.4 Skupina KKCG

Emitent je společnost realizující aktivity Skupiny KKCG v oblasti výroby metanolu.

Popis Skupiny KKCG a její vlastnická struktura jsou podrobně uvedeny v kapitole XI článku 7 tohoto Prospektu.

6.5 Závislost Emitenta na ostatních společnostech ze Skupiny KKCG

Jediný společník, subholdingová společnost KKCG US LLC a holdingová společnost KKCG AG mohou, jako Jediný společník a jako nepřímí vlastníci, vykonávat rozhodující vliv na Emitenta a kontrolu nad ním. Emitent používá právní nástroje proti zneužití kontroly či rozhodujícího vlivu, které poskytuje právní systém. Charakter kontroly Emitenta ze strany KKCG US LLC vyplývá z práv a povinností KKCG US LLC spojených s vlastnictvím 100% podílu v Emitentovi.

Emitent není závislý na podnikání jiných společností ze skupiny Jediného společníka.

7. Informace o trendech

7.1 Žádná podstatná negativní změna

Od data posledních zveřejněných auditovaných účetních výkazů Emitenta nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta.

7.2 Informace o známých trendech

Emitent je ovlivňován vývojem poptávky po metanolu v USA, zejména na východním pobřeží USA, a přepravní arbitráži. Emitent může být také ovlivňován silnou volatilitou světových cen metanolu a metanolvých produktů.

Emitent si však není vědom žádných událostí, které by přiměřeně pravděpodobně mohly mít podstatný vliv na jeho výhled na současný finanční rok. V době vytvoření tohoto Prospektu začínaly mezinárodní obchodní spory, zejména mezi USA a Čínou, výsledek nových regulací ve světě může mít vliv na světovou cenu metanolu, ale v současnosti Emitent není schopen posoudit, zda budoucí cla zvýší, nebo sníží světovou poptávku po metanolu.

Trendy nabídky a poptávky jsou ovlivňovány mnoha faktory, které jsou uvedeny výše v kapitole 5.3 (Hlavní trhy, na kterých Emitent působí). Poptávka je ovlivňována různými koncovými trhy a koncové trhy jsou rozdrobené co do zákazníků i koncového užití. Očekává se, že některé poptávkové trendy přinesou stabilní stálý růst. Nabídka je ovlivňována investicemi do nových závodů na výrobu metanolu, a vzhledem k potřebnému objemu investic a času je pravděpodobné, že nabídka bude vykazovat méně hladký růst. Tento druh nabídkového trendu většinou vede k obdobím nedostatku nabídky, po kterých následuje období vyváženosti nabídky a poptávky. Trendy nabídky a poptávky spolu tvoří trend cen metanolu. Když je nabídka na trhu nedostatečná, ceny rostou, a když je trh přesycený, ceny klesají.

8. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do Prospektu nezahrnout.

9. Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

9.1 Management

Management Emitenta je plně vyhrazen jednomu nebo více manažerům (každý z nich dále jako **Manažer**), kteří jsou oprávněni jednat jménem Emitenta. Emitentova rozhodnutí jsou vykonávána Manažery nebo na základě oprávnění Manažerů jednajících jako výbor (**Manažerský výbor**), které většinou hlasů činí veškerá

rozhodnutí a činí úkony za Emitenta. Pracovní adresou každého Manažera je 400 Capitol Street, 25301 Charleston, West Virginia, USA. Kromě níže uvedených funkcí nevykonávají členové Manažerského výboru další činnosti, které by mohly být pro Emitenta podstatné.

K datu tohoto Prospektu se Manažerský výbor skládá z následujících členů:

Karel Komárek (*1969)

Funkce ke dni vzniku:	Členem Manažerského výboru od 10. ledna 2017.
Další relevantní funkce:	Člen manažerského výboru Jediného společníka Předseda představenstva Ručitele. Předseda představenstva společnosti KKCG Holding AG, Švýcarsko Předseda představenstva společnosti KKCG a.s., Česká republika Předseda představenstva společnosti SAZKA Group a.s., Česká republika Předseda představenstva společnosti MND a.s., Česká republika Předseda správní rady společnosti Nadace Proměny Karla Komárka, Česká republika Předseda správní rady společnosti Nadace Karel Komárek Family Foundation, Česká republika
Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Pan Komárek je zakladatel Skupiny KKCG. V posledních dvou desetiletích pan Komárek strategicky vybudoval hodnotu spravovaných aktiv KKCG ve výši 4,8 miliardy USD, se zaměřením na sektory energetiky, zábavy a loterií. Pan Komárek se zabývá několika neziskovými projekty, jako je například festival Dvořákova Praha a Nadace PROMĚNY. Byla mu udělena zlatá medaile Mezinárodního výboru pro umění Kennedyho centra.

Katarína Kohlmayer (*1967)

Funkce ke dni vzniku:	Členka Manažerského výboru od 10. ledna 2017.
Další relevantní funkce:	Členka manažerského výboru Jediného společníka Členka manažerského výboru společnosti KKCG US LLC, USA Členka představenstva společnosti KKCG a.s., Česká republika
Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Paní Kohlmayer je finanční ředitelka KKCG, a.s. Než začala pracovat v KKCG, a.s., byla generální ředitelkou Morgan Stanley a VTB Capital. V Morgan Stanley pracovala od roku 1996 do roku 2011 a ve VTB Capital od roku 2011 do roku 2014 v jejich kancelářích v Londýně a Moskvě. Ve své práci se zaměřuje na poradenství o fúzích a akvizicích a financování na kapitálových trzích pro klienty v Rusku, SNS a střední a východní Evropě. Absolvovala Ekonomickou univerzitu v Bratislavě a získala titul MBA na Harvard Business School.

Natalie Miller (*1987)

Funkce ke dni vzniku:	Členka Manažerského výboru od 10. ledna 2017.
Další relevantní funkce:	Členka manažerského výboru Jediného společníka

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Paní Miller je investiční manažerka v rámci Skupiny KKCG. Než začala pracovat pro Skupinu KKCG, pracovala pro First Reserve, společnost z oboru private equity zaměřující se na investice v energetickém sektoru. Je držitelkou titulu BA z Rice University v oborech matematiky a ekonomie.
---	--

Frank Bakker (*1965)

Funkce ke dni vzniku:	Člen Manažerského výboru od 10. ledna 2017.
Další relevantní funkce:	Člen manažerského výboru Jediného společníka
Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Frank Bakker je generálním ředitelem US Methanol LLC od roku 2017. Pan Bakker má 28 let zkušeností na seniorních manažerských pozicích v petrochemickém průmyslu. Je vystudovaný strojní inženýr. Než začal pracovat pro US Methanol LLC, pan Bakker byl generálním ředitelem a jednatelem společnosti OCI Beaumont Partners, LP, ve které měl na starosti úspěšné znovuootevření zakonzervované továrny na výrobu metanolu a čpavku ve městě Beaumont v Texasu. Před OCI pan Bakker přes dvacet let pracoval ve společnosti DSM, kde zastával několik funkcí, včetně výrobního ředitele a ředitele továrny na výrobu termoplastických elastomerů v Massachusetts. Pan Baker je držitelem titulu MBA z University of Massachusetts a magisterského titulu ze strojního inženýrství z Twente University.

Ronald Hatala (*1968)

Funkce ke dni vzniku:	Člen Manažerského výboru od 10. ledna 2017.
Další relevantní funkce:	Člen manažerského výboru Jediného společníka
Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Pan Hatala je manažer pro smlouvy společnosti US Methanol LLC od ledna 2018. Má 26 let zkušeností ze seniorních manažerských pozic v oborech ropy a zemního plynu. Je vystudovaný strojní inženýr. Než začal pracovat pro US Methanol LLC, pan Hatala byl ředitelem investiční divize MND a.s., kde měl na starosti velké stavební projekty včetně podzemního zásobníku Dambořice a podzemního zásobníku Uhřetice. Pro MND pan Hatala pracoval přes dvě desetiletí. Během svého působení v MND zastával několik funkcí, včetně generálního ředitele společnosti MND STAVOTRANS a.s. Pan Hatala je držitelem magisterského titulu ze strojního inženýrství ze Slovenské technické univerzity v Bratislavě.

9.2 Funkcionáři

Manažerský výbor může v případě potřeby udělit jedné nebo více osobám oprávnění, které uzná za vhodné, a může zvolit jednu nebo více osob prezidentem, viceprezidentem, tajemníkem, pokladníkem nebo do jiné funkce v Emitentovi, kterou určí Manažerský výbor, ve které tato osoba bude jednat jménem Emitenta ve vztahu k jakékoli záležitosti nebo záležitostem, kterými tuto osobu pověří Manažerský výbor (**Funkcionář**). Pracovní adresou každého Funkcionáře je 400 Capitol Street, 25301 Charleston, West Virginia, USA. V současnosti jmenovaní Funkcionáři jsou tiito:

Frank Bakker (*1965)

Funkce:	Generální ředitel od 20. listopadu 2017.
---------	--

Pracovní
zkušenosti a další
relevantní
informace:

Viz výše.

Prasad Devineni
(*1958)

Funkce: Projektový ředitel od 20. listopadu 2017.

Pracovní
zkušenosti a další
relevantní
informace:

Prasad Devineni má 27 let zkušeností v seniorních projektových a obchodních pozicích v petrochemickém průmyslu. Pracoval jako generální ředitel společnosti New Haven Chemicals, kde odpovídal za celou realizaci projektu továrny na výrobu katalyzátoru, metylátu sodného, v Iowě. Pan Devineni získal další zkušenosti jako vedoucí společnosti Desatec pro Severní Ameriku. Byl také ředitelem výrobní ekonomiky společnosti Kline and Company. Pan Devineni má titul PhD z inženýrství chemie a paliv z University of Utah, je držitelem titulu MBA (Equiv) ze St. Joseph's Business School Bangalore, magisterského titulu z chemického inženýrství z Indian Institute of Technology Kharagpur a bakalářského titulu z chemického inženýrství z National Institute of Technology, Warangal, Indie.

9.3 Řídící pracovníci Emitenta

Řídící pracovníci Emitenta, kteří se starají o běžný chod Emitentových aktivit, sestávají z následujících osob, kteří zároveň působí v totožných funkcích ve společnosti US Methanol LLC:

Frank Bakker

Funkce: Generální ředitel

Pracovní
zkušenosti a další
relevantní
informace:

Viz výše.

Prasad Devineni

Funkce: Projektový ředitel

Pracovní
zkušenosti a další
relevantní
informace:

Viz výše.

J. Michael Hager

Funkce: Finanční ředitel

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	J. Michael Hager má 16 let zkušeností v seniorních účetních a finančních pozicích. Pan Hager je registrovaným auditorem a registrovaným specialistou pro šetření podvodů. Před svým příchodem do společnosti US Methanol LLC působil na několika seniorních finančních pozicích v Graf Brothers Flooring, Inc. a State Electric Supply Company, které ve svých oborech patří mezi celosvětově největší společnosti. Během jeho působení na pozici finančního ředitele a vice-prezidenta pro finanční záležitosti dohlížel na provoz a financování rozsáhlých výrobních a velkoobchodních expanzí, a to jak na domácím trhu, tak i v zahraničí. Pan Hager je držitelem titulu Bachelors of Business Administration z Marshallovy univerzity.
---	---

Ronald Hatala

Funkce:	Manažer pro smlouvy
---------	---------------------

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Pan Hatala je manažer pro smlouvy společnosti US Methanol LLC od ledna 2018. Má 26 let zkušeností ze seniorních manažerských pozic v oborech ropy a zemního plynu. Je vystudovaný strojní inženýr. Než začal pracovat pro US Methanol LLC, pan Hatala byl ředitelem investiční divize MND a.s., kde měl na starosti velké stavební projekty včetně podzemního zásobníku Dambořice a podzemního zásobníku Uhřetice. Pro MND pan Hatala pracoval přes dvě desetiletí. Během svého působení v MND zastával několik funkcí, včetně generálního ředitele společnosti MND STAVOTRANS a.s. Pan Hatala je držitelem magisterského titulu ze strojního inženýrství ze Slovenské technické univerzity v Bratislavě.
---	---

Roberto Bueno

Funkce:	Provozní ředitel
---------	------------------

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Roberto Bueno má 34 let zkušeností s řízením bezpečného provozu řady petrochemických projektů. Pracoval jako technický ředitel společnosti OTZ Engenharia, kde odpovídal za různé energetické projekty v Brazílii. Působil také jako projektový manažer ve společnosti GPC QUIMICA. Deset let odpovídal za různé modernizační projekty továrny Liberty One během jejího umístění v Brazílii. Jako průmyslový manažer společnosti GPC QUIMICA pan Bueno odpovídal za procesy a provoz, údržbu, kontroly, bezpečnost a kvalitu v továrně na výrobu metanolu Liberty One. Pan Bueno je držitelem titulu Executive MBA z University of California a bakalářského titulu z chemického inženýrství z Federální univerzity Rio de Janeiro.
---	---

Alejandro Sanchez

Funkce:	Seniorní procesní inženýr
---------	---------------------------

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Alejandro Sanchez má 28 let zkušeností s výrobou metanolu a čpavku. Je držitelem magisterského titulu z Universidad de Concepción v Chile. Dříve pracoval jako procesní inženýr ve společnosti Methanex Corporation, kde odpovídal za inženýrskou oblast, provoz, dozor a řízení různých metanolových projektů.
---	---

Olaf Wagner

Funkce:	Seniorní přístrojový inženýr
---------	------------------------------

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Olaf Wagner má 35 let zkušeností s výrobou metanolu. Je držitelem kanadského a provinčního potvrzení o kvalifikaci v oborech přístroje a ovládání z British Columbia Institute of Technology. Pan Wagner vytvořil přístrojové systémy pro několik továren na výrobu metanolu vybudovaných od roku 1990, včetně továren Kitimat a Punta Arenas společnosti Methanex, továrny společnosti Titan Methanol v Trinidadu a Tobagu a továrny společnosti OCI v Beaumontu v Louisianě.
---	--

Kent Miller

Funkce: Stavební manažer

Pracovní zkušenosti a další relevantní informace:	Kent Miller má 35 let zkušeností v petrochemickém, farmaceutickém, biofarmaceutickém a mikroelektronickém průmyslu. Dříve pracoval ve funkcích regionálního stavebního manažera, stavebního manažera, projektového manažera, výrobního manažera a koordinátora ASME. Pan Miller byl také spoluvlastníkem a provozním manažerem továrny na výrobu procesních potrubí a tlakových nádob, což během tří let zahrnovalo registraci potvrzení U, R a S CODE pro více než tři sta tlakových nádob. Má rozsáhlé zkušenosti s prací na projektech EPC (inženýrská činnost, nákupy a výstavba) od počáteční přípravy po uvedení do provozu.
---	--

9.4 Dozorčí a kontrolní orgány

Emitent nemá zvláštní dozorčí orgán ani výbor pro audit, ani nemá povinnost tyto orgány zřizovat. Dozorčí funkce jsou vykonávány Manažerským výborem, který vykonává veškeré záležitosti týkající se Emitenta, což je v souladu se standardním přístupem ve Spojených státech, kdy nejsou vytvářeny dozorčí rady, ale dbá se na dodržování povinností členů Manažerského výboru a z ní vyvozené odpovědnosti.

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

Neexistují žádné současné ani potenciální střety zájmů mezi povinnostmi, které vůči Emitentovi mají členové Manažerského výboru a funkcionáři, a jejich soukromými zájmy a jinými povinnostmi. Emitent se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností, jelikož se řídí požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

10. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Emitenta

Emitent vypracoval jednotlivé účetní výkazy za období do 31. prosince 2017. Emitentovy účetní výkazy byly vypracovány v souladu s IFRS.

Tyto účetní výkazy za období do 31. prosince 2017 jsou první, které Emitent vypracoval v souladu s IFRS. Protože před lednem 2017 Emitent neexistoval, toto jsou Emitentovy první a jediné účetní výkazy. Navíc, protože neexistují žádné předchozí účetní výkazy Emitenta, tyto finanční výkazy nejsou vypracovány ve srovnávací podobě ani v tříletém formátu pro výkaz o finanční situaci a výkaz o peněžních tocích v souladu s IFRS.

Emitentovy účetní výkazy auditovala certifikovaná auditorská společnost Gray, Griffith & Mays, a.c., se sídlem 707 Virginia Street East, Suite 400, Charleston, WV 25301. Zpráva nezávislého auditora Zpráva auditora neobsahuje žádné výhrady či varování. Jednotlivé účetní výkazy s příslušnou zprávou auditora jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem viz kapitola III (Informace zahrnuté odkazem).

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

Emitent prohlašuje, že požádal auditora o audit Emitentových finančních údajů a vypracované zprávy auditora byly do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny se souhlasem auditora.

11. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení a v posledních 12 měsících nebyl stranou žádných takových řízení, která by, pokud je Emitentovi známo, v posledních 12 měsících mohla mít podstatný vliv na Emitentovu finanční situaci a/nebo ziskovost.

12. Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

Jak je uvedeno v kapitole X.4.3 tohoto Prospektu, od data posledních účetních výkazů Emitent nadále investoval kapitál do výstavby Továrny. Od 31. prosince 2017 Emitent investoval částku dalších přibližně 30.000.000 USD, která byla Emitentovi poskytnuta Jediným společníkem jako příspěvky mimo základní kapitál. K datu tohoto Prospektu celková částka investovaná do Emitenta převyšuje 63.000.000 USD.

13. Významné smlouvy

13.1 Smlouva o pronájmu

Emitent uzavřel se společností UCC Smlouvu o pronájmu pro areál Továrny. Smlouva o pronájmu s UCC je platná na 25 let a obsahuje opci na jedno prodloužení o 5 let. Po skončení platnosti Smlouvy o pronájmu s UCC je Emitent povinen Továrnu a všechna vylepšení areálu Továrny odstranit nebo zbourat.

Emitent je povinen, na základě oznámení alespoň 30 dní předem, získat souhlas k tomu, aby jeho dodavatelé či subdodavatelé mohli pracovat v areálu Továrny. Navíc je Emitent povinen získat předchozí souhlas s podzemními výkopy.

Během provozu je Emitent povinen dodržovat všechny právní předpisy, své bezpečnostní předpisy a bezpečnostní předpisy UCC. Emitent a UCC jsou povinni provádět pravidelné kontroly bezpečnostních procesů.

Smlouva o pronájmu s UCC může být ukončena z důvodu neplacení nájemného, neplacení jakýchkoli poplatků podle Smlouvy o službách (jak je definována níže) nebo pokud UCC nebude v omezené době informována o nastalé mimořádné situaci.

UCC poskytuje Emitentovi příslib náhrady za existující riziko nebezpečného podpovrchového odpadu.

13.2 Smlouva o službách

Emitent uzavřel se společností UCC Smlouvu o službách. Smlouva o službách je platná na 25 let a obsahuje opci na jedno prodloužení o pět let a její doba platnosti je shodná se Smlouvou o pronájmu s UCC. Smlouva o službách může být ukončena, pokud bude ukončena Smlouva o pronájmu s UCC, pokud Emitent nebude včas hradit vystavené faktury nebo pokud dojde k jiným standardním porušením. Obchodní selhání společnosti je definováno jako stav, kdy Emitent, mimo jiné, neprovozuje Továrnu v souladu s postupy osvědčenými v oboru, právními předpisy, požadavky UCC pro areál nebo když instaluje zařízení pro nouzové odpojení.

Podle Smlouvy o službách může UCC Emitentovi dodávat následující služby pro areál: (1) přívod vzduchu, (2) voda (pitná, přírodní a protipožární), (3) provoz komunikací, (4) pára (5) odpadní voda, (6) sanitární kanalizace, (7) provoz říčních čunů, (8) záchranné služby a ochrana, (9) infrastruktura, (10) provozní a logistické služby, (11) vedení potrubí, (12) manipulační plochy, (13) bezdrátová radiová komunikace, (14) přístup do areálu, (15) analytické služby, (16) dodávky elektrické energie, (17) odvod dešťové vody, (18) odvod chladicí vody, (19) dusík, (20) louh a (21) údržba.

Emitent nemá právo ukončit následující služby: (1) záchranné služby a ochrana, (2) infrastrukturní služby, (3) vedení potrubí, (4) bezdrátová radiová komunikace, (5) přístup do areálu, (6) protipožární voda, (7)

odvod chladicí vody a (8) odvod dešťové vody. Veškeré ostatní služby mohou být ukončeny s příslušným předchozím oznámením.

Za určitých podmínek, jako například údržba, mimořádná situace či obdobné, může UCC pozastavit poskytování jakékoli výše uvedené služby pro areál.

13.3 Smlouva o přepravě zemního plynu

Emitent uzavřel se společností MGC smlouvu o přepravě zemního plynu do Továrny. Smlouva stanoví podmínky, za kterých bude Emitentovi prostřednictvím tohoto dodavatele dodáván zemní plyn. Smlouva s MGC je uzavřena na počáteční období 10 let s opcí na automatické prodloužení po jeho skončení. MGC je povinna vybudovat plynovod s kapacitou 52.000 mcf (jeden tisíc krychlových stop¹⁰ zemního plynu) mezi bodem odběru ze systému TGP a Továrnou. MGC je povinna uvést plynovod do provozu nejpozději 1. května 2019. Plynovod je určen pro užívání Emitentem. MGC je povinna pro účely výstavby přípojky získat všechna povolení a smluvně zajistit práva přístupu. MGC je také povinna Emitentovi poskytnout záložní dodávky zemního plynu prostřednictvím stávajícího připojení, které má k areálu, pokud nebudou získána povolení a přístupová práva pro připojení k plynovodu TGP (**Záložní systém**). MGC je povinna v Záložním systému poskytnout Emitentovi pevnou kapacitu v objemu 21.000 mcf denně.

Emitent platí společnosti MGC poplatek za mcf zemního plynu obdrženy prostřednictvím plynovodu a jsou stanoveny minimální roční platby.

14. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti Prospektu jsou na vyžádání v sídle společnosti KKCG a.s., tj. na adrese Vinohradská 1511/230, 100 00 Strašnice, Česká republika, k dispozici k nahlédnutí, v běžné pracovní době, následující dokumenty:

- (a) Emitentova Smlouva o založení společnosti s ručením omezeným, v platném znění;
- (b) Organizační souhlas Jediného společníka;
- (c) účetní výkazy za období do 31. prosince 2017 a příslušná zpráva auditora;
- (d) analýza trhu vypracovaná společností Nexant Ltd. z února 2018

Dokud budou trvat jakékoli platební závazky na základě Dluhopisů či v souvislosti s nimi, výše uvedené účetní výkazy budou dostupné elektronicky na Emitentově internetové stránce <https://www.libertyonemethanol.com> v části Investors – Účetní závěrky emitenta.

¹⁰ Krychlová stopa je objem plynu, který zabírá 1 krychlovou stopu, když tento plyn má teplotu 60 stupňů Fahrenheita a je pod absolutním tlakem 14,73 libry na krychlový palec. 1 mcf rovná se 1,037 MMBtu plynu.

XI. INFORMACE O RUČITELI

1. Oprávnění auditoři

Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za období roku 2016 a roku 2017 byla auditována společností:

Obchodní firma:	KPMG AG
Reg. Číslo	CHE-106.084.881
Sídlo:	Badenerstrasse 172, 8004 Curych, Švýcarská konfederace
Odpovědná osoba:	Roger Neiningner
Bydliště/místo podnikání:	Badenerstrasse 172, 8004 Curych, Švýcarská konfederace
Členství v profesních organizacích:	Swiss Expert Association for Audit, Tax and Fiduciary

2. Vybrané finanční údaje

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE – KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA, IFRS EU

K 31. PROSINCI 2016 A 31. PROSINCI 2017 (v tis. EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVA		
Plynovody, zásobníky plynu, kompresní stanice	120.969	124.290
Budovy a konstrukce	152.027	156.103
Stroje a související vybavení	181.497	140.550
Další hmotný majetek	103.365	70.423
Pozemky, budovy a zařízení, investice do nemovitostí	590.183	522.142
Goodwill	642.556	591.568
Další nehmotný majetek	2.057.180	2.077.007
Nehmotný majetek	2.699.736	2.668.575
Investice do přidružených společností (zajištěné vlastním kapitálem)	533.247	408.515
Finanční aktiva	640.953	521.425
Dlouhodobý majetek	3.938.850	3.729.375
Zásoby	121.536	87.972
Krátkodobé pohledávky	500.332	399.613
Peníze a peněžní ekvivalenty	725.316	481.220
Oběžná aktiva	1.349.870	1.074.339
Celková aktiva	5.288.720	4.803.714
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	90	90
Dodatečný kapitál	672.402	672.402
Rezervy	-822.538	-829.150
Nerozdělený zisk	984.722	978.197
Vlastní kapitál připadající vlastníkům	834.676	821.539
Nekontrolní podíly (podíly minoritních akcionářů)	1.115.159	1.299.319
Vlastní kapitál	1.949.835	2.120.858

Cizí zdroje		
Dlouhodobé úvěry	1.755.279	1.342.514
Odložené daňové závazky	260.139	247.924
Dlouhodobé závazky	2.135.463	1.706.126
Krátkodobé úvěry	383.542	341.851
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	804.133	607.405
Krátkodobé závazky	1.203.422	976.730
Cizí zdroje	3.338.885	2.682.856
Vlastní kapitál a závazky celkem	5.288.720	4.803.714

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE – VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT, IFRS EU

K 31. PROSINCI 2016 A 31. PROSINCI 2017 (v tis. EUR)

	2017	2016
Tržby	3.329.555	1.557.178
Další provozní výnosy	47.209	17.994
Celkové výnosy	3.376.764	1.575.172
Odpisy a amortizace	-142.956	-90.387
Provozní zisk	220.064	60.885
Čisté finanční výnosy	-62.634	590
Zisk před zdaněním	229.077	73.087
Zisk připadající vlastníkům	35.088	17.663
Nekontrolní podíly (podíly minoritních akcionářů)	118.629	38.382
Zisk za uplynulé období	153.717	56.045
Ostatní úplný výsledek hospodaření, po zdanění	5.065	-3 .87
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	158.782	52.758
Kalkulovaná EBITDA¹¹	363.020	151.272

¹¹ EBITDA je finančním ukazatelem rentability, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. Kalkulovaná EBITDA Ručitele je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu Výkaz zisků a ztrát k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2017 Ručitele a je vypočtena jako Provozní zisk navýšený o položku Odpisy a amortizace.

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE – VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU, IFRS EU
K 31. PROSINCI 2017 (v tis. EUR)

2017	Základní kapitál	Dodatečný kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fond	Jiné fondy	Rezervy v cizích měnách	Zajišťovací rezervy	Podíl na fondech přidružených společností	Nerozdělený zisk	Výnosy za stávající období	Vlastní kapitál*	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál
Stav k 1. lednu 2017	90	672.402	-782	-842.552	8.177	10.679	-2.107	-2.565	960.534	17.663	821.539	1.299.319	2.120.858
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	--	--	--	--	--	-6.620	14.262	5	23	35.088	42.758	116.024	158.782
Celkové transakce s vlastníky	--	--	-280	148	-903	--	--	--	-10.923	-17.663	-29.621	-300.184	-329.805
Stav k 31. prosinci 2017	90	672.402	-1.062	-842.404	7.274	4.059	12.155	-2.560	949.634	35.088	834.676	1.115.159	1.949.835

* Vlastní kapitál připadající vlastníků Ručitele

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE – VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU, IFRS EU
K 31. PROSINCI 2016 (v tis. EUR)

2016	Základní kapitál	Dodatečný kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fond	Jiné rezervy	Rezervní v cizích měnách	Zajišťovací rezervy	Podíl na fondech přidružených společností	Nerozdělený zisk	Výnosy za stávající období	Vlastní kapitál*	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál
Stav k 1. lednu 2016	120	681.382	--	-842.540	8.908	-23.991	-50	--	911.161	64.604	799.594	8.774	808.368
Celkový úplný výsledek hospodaření za uplynulé období	--	--	--	--	--	2.316	-2.057	-2.565	-40	17.663	15.317	37.441	52.758
Celkové transakce s vlastníky	-30	-8.980	-782	-12	-731	32.354	--	--	49.413	-64.604	6.628	1.253.104	1.259.732
Stav k 31. prosinci 2016	90	672.402	-782	-842.552	8.177	10.679	-2.107	-2.565	960.534	17.663	821.539	1.299.319	2.120.858

* Vlastní kapitál připadající vlastníků Ručitele

VYBRANÉ FINANČNÍ UKAZATELE - VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ K 31. PROSINCI 2016 A 31. PROSINCI 2017 (v tis. EUR)

	2017	2016
Peněžní tok z provozní činnosti		
Zisk za uplynulé období	153.717	56.045
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu a rezerv	357.103	142.839
Finanční prostředky z provozní činnosti	483.704	185.354
Čistý zisk z provozní činnosti	386.252	71.773
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	481.220	250.195
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	725.316	481.220

3. Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli

Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – Rizikové faktory.

4. Údaje o Ručiteli

4.1 Základní údaje o Ručiteli

Obchodní firma:	KKCG AG
Místo registrace:	Ručitel je zapsaný v obchodním rejstříku Luzernského kantonu
IČ:	CHE-326.367.231
Datum vzniku:	10. července 2006
Datum založení:	10. července 2006
Sídlo:	Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád Švýcarské konfederace
Telefonní číslo:	+41 41 410 29 29
Fax:	+41 41 412 29 07
E-mail:	lucerne@kkcg.com
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se řídí Ručitel:	Ručitel se řídí právním řádem Švýcarské konfederace, přičemž se jedná zejména o: část pátou federálního zákona Švýcarské konfederace č. 210, občanský zákoník, tj. obligacní zákoník č. 220 upravující fungování akciových společností

4.2 Události specifické pro Ručitele

Ručitel si není vědom žádné události specifické pro Ručitele nebo jakoukoliv dceřinou společnost, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Ručitele či Skupiny.

4.3 Investice

Ručitel ani žádná dceřiná společnost neprovedli od data vyhotovení poslední zveřejněné účetní závěrky do data vyhotovení tohoto Prospektu žádné významné investice, s výjimkou:

Casinos Austria AG

Dne 15. ledna 2018 Skupina SAZKA navýšila podíl ve společnosti Casinos Austria AG prostřednictvím nabytí dalších akcií společnosti Medial Beteiligungs GmbH na 34 % akcií.

Chorvatské společnosti

Skupina Sazka získala dne 26. dubna 2018 podíl ve třech chorvatských společnostech působících v oblasti kurzového sázení a kasinových her. Po akvizici má Skupina Sazka kontrolní podíl ve společnosti SUPER SPORT d.o.o. (**Supersport**), která vlastní 100% podíl ve společnosti PUNI BROJ d.o.o., a dále má Skupina Sazka 51% podíl ve společnosti Minus5 d.o.o.

Dne 23. února 2018 Skupina také podepsala opční smlouvu, na základě níž bude Skupina Sazka moci získat zbývající akcie společnosti Supersport uplynutím tří let od podpisu smlouvy.

Budoucí investice

Neexistují žádné budoucí významné investice, ke kterým by se řídicí orgány Ručitele či dceřiné společnosti pevně zavázaly, vyjma následujících:

Na základě smlouvy o úpisu podílů (*Subscription Agreement*) uzavřené dne 5. srpna 2016 mezi (i) KKCG Investments AG jako investorem, (ii) JAZZ Human Performance Technology Fund, LP jako investičním fondem založeným podle práva státu Delaware a (iii) JAZZ Human Performance Technology GP, LLC jako obhospodařovatelem (general partner) založeným podle práva státu Delaware, upsala společnost KKCG Investments AG vkladovou povinnost vůči JAZZ Human Performance Technology Fund, LP v celkové výši 10.000.000 USD. Vkladová povinnost je splatná na základě výzev k uhrazení vkladu ze strany JAZZ Human Performance Technology Fund, LP činěných v souladu se smlouvou a společenskou smlouvou fondu (Limited Partnership Agreement). Aktuální zůstatek vkladové povinnosti KKCG Investments AG vůči fondu 3.100.000 USD.

Na základě smlouvy o úpisu podílů (*Subscription Agreement*) uzavřené dne 21. května 2018 mezi (i) KKCG Investments AG jako investorem, (ii) JAZZ Human Performance Fund II, LP jako investičním fondem založeným podle práva státu Delaware a (iii) JAZZ Human Performance GP II, LLC jako obhospodařovatelem (general partner) založeným podle práva státu Delaware, upsala společnost KKCG Investments AG vkladovou povinnost vůči JAZZ Human Performance Fund II, LP v celkové výši 25.000.000 USD. Vkladová povinnost je splatná na základě výzev k uhrazení vkladu ze strany JAZZ Human Performance Fund II, LP, činěných v souladu se smlouvou a společenskou smlouvou fondu (Limited Partnership Agreement). Aktuální zůstatek vkladové povinnosti KKCG Investments AG vůči fondu je 23.750.000 USD.

JAZZ fondy se soustředí na propojování informačních technologií s vědou o lidském mozku. Vyvíjí technologie, které si kladou za cíl, zvyšovat výkonnost člověka, ať už jde o učení, sport, zábavu, nebo odstraňovat zdravotní problémy.

4.4 Historie a vývoj Ručitele

Ručitel byl původně založen podle práva Kyprské republiky dne 10. července 2006 jakožto soukromá společnost s ručením omezeným. Ručitel se 21. prosince 2006 přeměnil ve veřejnou společnost a následně 3. května 2007 na evropskou společnost (*Societas Europaea*). Ručitel se následně se záměrem přesunout své sídlo do Švýcarska opět přeměnil na veřejnou společnost s ručením omezeným dne 30. září 2015. Téhož dne se Ručitel přejmenoval z KKCG SE na KKCG PLC. Během prvního čtvrtletí roku 2016 byl přesun sídla Ručitele z Kyprské republiky do Švýcarska dokončen a Ručitel změnil svou právní formu na akciovou společnost (AG) a současně se přejmenoval na KKCG AG.

Ručitel je holdingovou společností ze skupiny KKCG (**Skupina KKCG**), která podniká v různých oblastech. Významné historické události Skupiny KKCG v oblasti loterií a her jsou zejména:

- 2011: Skupina KKCG a skupina PPF kupují podnik společnosti SAZKA, a.s.,
- 2012: Skupina KKCG získává společnost SAZKA Group a.s., která se následně stává jediným vlastníkem společnosti SAZKA a.s.,

- 2013: Skupina KKCG a EMMA Capital se stávají prostřednictvím fondu EMMA Delta (spolu s dalšími investory) vlastníkem podílu v řecké loterní a herní společnosti OPAP,
- 2015: Skupina KKCG a skupina EMMA získávají nepřímý podíl ve společnosti Casinos Austria,
- 2016: dochází ke sloučení loterních a herních aktivit Skupin KKCG a EMMA Capital do společné Skupiny Sazka,
- 2016: dochází k založení společnosti Lottoitalia, v níž Skupina SAZKA Group vlastní podíl a které byla následně udělena koncese na provozování her Lotto a 10eLotto, a
- 2018: Skupina Sazka navyšuje podíl ve společnosti Casinos Austria a kupuje podíl ve společnosti SUPER SPORT d.o.o.

Významné historické události Skupiny KKCG v oblasti ropy a plynu jsou zejména:

- 1993: při privatizaci státního podniku vzniká právní předchůdce dnešní společnosti MND a.s., společnost Moravské naftové doly a.s.,
- 1998: do nově vzniklé dceřiné společnosti, dnešní MND Drilling & Services a.s., jsou převedeny činnosti vrtného kontraktora,
- 2008: do nově vzniklé dceřiné společnosti MND Gas Storage a.s. je převedeno podzemní skladování zemního plynu,
- 2008: vznik společnosti MND a.s. pod původní obchodní firmou ORTOKLAS a.s. a
- 2010: získání 100 % akcií původních Moravských naftových dolů, a.s. a navazující sloučení s MND a.s. (a s jejími právními předchůdkyněmi) jakožto univerzálním právním nástupcem.

Významné historické události Skupiny KKCG v turismu jsou zejména:

- 2003: Skupina KKCG se stává většinovým vlastníkem Cestovní kanceláře FISCHER, a.s.,
- 2011: spojení cestovní kanceláře FISCHER a cestovní kanceláře NEV-DAMA,
- 2012: součástí Skupiny KKCG se stává cestovní agentura eTravel.cz a PRIVILEQ a
- 2014: fúze sloučením zmíněných společností do Cestovní kanceláře FISCHER a.s.

4.5 Základní kapitál Ručitele

Základní kapitál Ručitele je 100.000 CHF a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 100 000 kusů akcií na jméno a jmenovité hodnotě jedné akcie 1 CHF. S akciemi není spojeno žádné zvláštní právo.

4.6 Nesplacené úvěry a investiční nástroje emitované Ručitelem

Samotný Ručitel má krátkodobé a dlouhodobé bankovní úvěry. Jejich výše k 31.12.2017 (tj. poslední dostupné údaje, které má Ručitel k dispozici) dosahovala hodnoty 114 mil EUR. Z této hodnoty bylo 12 mil. EUR splatných do 1 roku a zbytek tvoří dlouhodobé úvěry

Dále Ručitel vystavil záruku za bankovní úvěr poskytnutý společnosti Collington II Ltd (zůstatková hodnota úvěru k 31.12.2017 činila 27 mil. USD) a za závazky společnosti BXY Czech, a.s., která jako SPV (společnost zvláštního určení) emitovala dluhopisy v rámci neveřejné emise v celkové nominální hodnotě 42 mil. EUR za účelem financování běžných korporátních potřeb a tyto prostředky dále půjčila v rámci Skupiny KKCG.

Collington II Limited je SPV (společnost zvláštního určení), založená za účelem nákupu letadla Gulfstream G550. Na část kupní ceny podepsala společnost Collington II Limited úvěrovou smlouvu. Zůstatek úvěru k 31.12.2017 činil 27 mil. USD. Letadlo je provozováno společností G-JET s.r.o., která je držitelem AOC (licence pro provoz letecké dopravy) udělované Úřadem pro civilní letectví. Společnosti Collington II Limited a G-JET s.r.o. patří do Skupiny KKCG. Rizika plynoucí z provozování letadla jsou kryta pojištěním upsaným na mezinárodním pojišťovacím trhu. Rovněž jsou pojištěna rizika nahodilé poruchy významných součástí letadla, jakou jsou motory a APU (pomocný zdroj elektrické energie), jejichž oprava by vyžadovala jednorázový výdej většího objemu peněz. Hodnota letadla musí po celou dobu trvání úvěrové smlouvy splňovat ukazatel LTV (úvěr k hodnotě neboli Loan to Value) ve výši 70 %.

Monitorování tohoto ukazatele poskytuje jak společnosti Collington II Limited, tak bance komfort, že při prodeji letadla bude prodejní cena převyšovat zůstatkovou hodnotu úvěru a nevystaví tak Skupinu KKCG a Ručitele riziku doplnění dodatečného kapitálu společnosti Collington II limited a při nečinnosti pak riziku uplatnění záruky vystavené Ručitelem za úvěr společnosti Collington II Limited.

Úvěry a půjčky

Následující tabulka ukazuje množství nesplacených úvěrů a dluhových cenných papírů Skupiny KKCG k 31. prosinci 2017 a 2016:

	2017	2016
Dlouhodobé závazky		
Bankovní půjčky	852.876	1.207.176
Závazky z finančního leasingu	905	2.405
Dlouhodobé úvěry od spřízněných stran	121	--
Dlouhodobé půjčky od společností mimo skupinu	104.261	91.558
Závazky z dluhových cenných papírů	797.116	41.375
Úvěry a výpůjčky celkem – dlouhodobé	1.755.279	1.342.514
Krátkodobé závazky		
Krátkodobé bankovní úvěry a jiné krátkodobé půjčky	95.259	149.411
Krátkodobá část dlouhodobých bankovních úvěrů	115.051	170.938
Krátkodobá část závazků z finančního leasingu	1.146	1.321
Bankovní přečerpání	2.379	19.156
Závazky z dluhových cenných papírů (krátkodobá část)	169.707	1.025
Celkové úvěry a výpůjčky - krátkodobá část	383.542	341.851

Následující tabulka ukazuje splatnost dlouhodobých bankovních úvěrů k 31. prosinci 2017:

	2017	2016
Splatnost během jednoho roku	115.051	170.938
Od jednoho roku do pěti let	826.080	1.161.210
Více než pět let	26.796	45.966
	852.876	1.207.176

Úvěry přijaté Skupinou KKCG jsou zajištěny pozemky, budovami a zařízeními v celkové výši 157.886 tis. EUR (2016 - 248.901 tis. EUR), akciemi, zásobami a zástavním právem k pohledávkám z obchodního styku s plynem a zástavou bankovních účtů.

Na základě smluvních podmínek úvěrů musí společnost Skupiny KKCG plnit specifické finanční ukazatele, jako je dlouhodobé krytí dluhu nebo poměr dluhu k vlastnímu kapitálu. K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 společnosti Skupiny KKCG tyto ukazatele splnily.

Úrokové sazby pro úvěry a půjčky jsou založeny na sazbách PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR a marže v rozpětí od 1,23 % do 7,625 %.

Vydané dluhopisy

Dne 13. listopadu 2017 vydala společnost MND a.s. nezajištěné dluhopisy na doručitele v zaknihované podobě. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, ISIN CZ0003517708. Jedná se o dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou rovnající se 6M PRIBOR + 2,48 %

pa, splatné dne 13. listopadu 2022. Dluhopisové kupóny jsou vypláceny pololetně v květnu a listopadu. Jmenovitá hodnota každého dluhopisu je 3.000 tis. Kč. Celková jmenovitá hodnota je 2.202.000 tis. Kč. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva a na území České republiky.

Společnost BXY Czech, a.s. je emitentem dluhopisů v maximální celkové jmenovité hodnotě 74 mil. EUR v rámci neveřejné emise upsané jediným investorem, ISIN CZ0003513947. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu činí 1.000.000 EUR. Úrokový výnos dluhopisu činí 6,35 % nad 3M EURIBOR. Dluhopisy jsou splatné k 1.4.2019 a k 31. prosinci 2017 bylo upsáno 42 kusů dluhopisů.

Společnost OPAP S.A. je emitentem dluhopisů podle řeckého zákona č. 3156/2003 v celkové jmenovité hodnotě 200 mil. EUR přijatých k obchodování na regulovaném trhu Athénské burzy, ISIN je GRC4191173B0. Výnos dluhopisů byl stanoven na 3,5 %. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu činí 1.000 EUR. Datum emise bylo 21. března 2017, den doba splatnosti dluhopisů je 5 let.

Společnost SAZKA Group Financing a.s. je emitentem dluhopisů v maximální celkové jmenovité hodnotě 200 mil. EUR přijatých k obchodování na regulovaný trh Burzy cenných papírů v Bratislavě, ISIN SK 4120013475. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu činí 1.000 EUR. Úrokový výnos dluhopisu činí 4,00 %. Dluhopisy jsou splatné ke 12. prosinci 2022. K 31. prosinci 2017 bylo upsáno 160 200 kusů dluhopisů.

5. Hlavní činnosti a předmět podnikání Ručitele

5.1 Hlavní činnosti prováděné Ručitelem

Ručitel je holdingovou společností Skupiny KKCG a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost. Skupina KKCG je mezinárodní finanční a investiční skupinou, jejímž skutečným majitelem ve smyslu zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění, je pan Karel Komárek. Skupina KKCG v současnosti spravuje několik významných společností, jejichž celková účetní hodnota přesahuje 5,2 miliardy EUR. Skupina KKCG a jí vlastněné společnosti zaměstnávají více než 3.500 zaměstnanců a vyvíjejí podnikatelské aktivity v devatenácti zemích světa. Činnost Skupiny KKCG je zaměřena zejména na oblasti loterií a her, ropy a zemního plynu, cestovního ruchu, realit, strojírenství a technologií.

Dle článku 2 stanov Ručitele je účelem Ručitele nabývat, spravovat a zcizovat celosvětové účasti na jiných společnostech, zejména ve společnostech aktivních v oblastech surové ropy a plynu, loterií a sázení, strojírenství, financí, turismu a držení vlastnických podílů. Ručitel dle výše uvedeného článku také může nabývat, držet a zcizovat nemovitosti a být činný v jakýchkoli dalších komerčních, finančních či jiných aktivitách vztahujících se k jeho účelu. Dále se může účastnit mezinárodního financování na vlastní účet nebo na účet třetí strany a poskytovat ručení či záruky pro propojené společnosti.

5.2 Další činnosti prováděné Ručitelem

Ručitel vyjma hlavní činnosti uvedené v bodě 5.1 výše žádné další činnosti nevykonává.

6. Popis Činnosti Ručitele a Skupiny KKCG

Ručitel je holdingovou společností Skupiny KKCG a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost. Společnosti ze Skupiny KKCG zaměřují svou činnost zejména na oblasti:

- loterií a her,
- ropy a zemního plynu,
- cestovního ruchu,
- realit,

- strojírenství a
- technologií.

Organizační struktura Skupiny KKCG, a především pak konkrétní výše vlastnických podílů (majoritních či minoritních) na jednotlivých společnostech ve Skupině, je podrobně popsána v bodě 7.1 níže.

Společnosti ze Skupiny KKCG působí v řadě zemí světa, konkrétně v České republice, Švýcarsku, Chorvatsku, Gruzii, Itálii, Irsku, Izraeli, na Kypru, v Německu, Nizozemsku, Rakousku, Rusku, Řecku, na Slovensku, ve Slovinsku, Spojených státech amerických, na Ukrajině, ve Velké Británii a ve Vietnamu.

Loterie a hry

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti loterií a her prostřednictvím Skupiny Sazka, jedné z největších soukromých herních a loterijních skupin v Evropě.

Skupina Sazka působí převážně v oblasti kontinentální Evropy, a to v České republice (SAZKA), Řecku a na Kypru (OPAP), v Itálii (Lottoitalia), Rakousku (Casinos Austria) a Chorvatsku (SuperSport). Jedná se o finanční skupinu zahrnující široké portfolio loterních a herních produktů, které významně těží z tradice svých značek a oblíbenosti u zákazníků na lokálních trzích. Skupina Sazka se zaměřuje primárně na loterie a sekundárně na kurzové sázení, provozuje však činnosti i v jiných odvětvích.

Skupina Sazka je tvořena pěti výše zmíněnými významnými loterními a herními společnostmi, které spolu se svými dceřinými společnostmi a společnými podniky v Itálii obsluhují zhruba 65 tisíc prodejních míst. Díky této široké prodejní síti spolu s rostoucí online distribucí je Skupina Sazka schopna poskytnout své služby více než 82 miliónům potenciálních zákazníků.

Skupina Sazka vytváří 100 % svých příjmů z regulovaných trhů a provozuje všechny své loterie a aktivity her a sportovních sázek prostřednictvím licencí a koncesních smluv, z nichž většina je výlučná a dlouhodobá. První významná výhradní licence Skupiny Sazka vyprší (pokud nedojde k jejímu prodloužení) v roce 2025.

Společnosti ze Skupiny Sazka jsou v Rakousku, v Řecku a na Kypru výhradními provozovateli loterií a v Itálii výhradními provozovateli koncese Lotto a 10e Lotto prostřednictvím společného podniku s Lottomatica, Arianna 2001 a Novomatic Italy. V Řecku jsou dále společnosti ze Skupiny Sazka držiteli výhradní licence k provozování VLT a sportovního sázení v kamenných provozovnách. V Rakousku společnosti ze Skupiny Sazka drží výhradní licence pro provozování offline loterií, videoloterijních terminálů (VLT) a tzv. „elektronických loterií“, což s výjimkou kurzového sázení pokrývá veškerý online sektor hazardních her. Společnosti ze Skupiny Sazka současně v Rakousku drží výhradní právo provozovat kasina v kamenných provozovnách

Do produktového portfolia Skupiny Sazka spadá více než 50 produktů, které pokrývají různé typy číselných loterií, stíracích losů, sportovního sázení, kasina a herní automaty, včetně video loterijních terminálů (VLT).

Skupina Sazka dodržuje v plném rozsahu zásady odpovědného sázení. Společnosti ze Skupiny Sazka jsou certifikovanými členy světové herní asociace World Lottery Association (**WLA**) a provozování jejich činností je v souladu s principy WLA a evropskými standardy odpovědného hraní.

Skupina Sazka je silně geograficky diverzifikovaná. K 31. prosinci 2017 pocházely čisté tržby z loterií z 23 % z České republiky, z 22 % z Řecka, z 34 % z Itálie a z 21 % z Rakouska.

Společnost SAZKA a.s. je loterní společnost se sídlem v České republice. SAZKA a.s. provozuje rozsáhlou síť k poskytování loterních a neloterních služeb zahrnující 11,5 tis. prodejních míst. V letech 2014 a 2015 rozšířila Společnost SAZKA a.s. portfolio svých neloterijních produktů v oblasti kurzových sázek

a finančních služeb. V roce 2017 v souvislosti s novou legislativou upravující možnost provozování online loterií začala SAZKA a.s. nabízet služby v oblasti online loterního a herního trhu.

Společnost OPAP provozuje loterie, kurzové sázky a koňské dostihy. V rámci společného podniku s Hellenic Lotteries S.A. provozuje rovněž loterie stíracích losů. Od roku 2017 Společnost OPAP provozuje také VLT. Z pohledu výkonnosti celého produktového portfolia patří mezi nejúspěšnější hry Kino (Keno) a Stihima (kurzové sázení).

Společnost LOTTOITALIA od konce listopadu 2016 provozuje prostřednictvím koncese číselnou loterii Lotto, především celostátní hry Lotto a 10e Lotto. Lotto je číselná loterie s dlouholetou tradicí, pocházející ze 16. století. Oproti tomu hra 10e Lotto byla představena poměrně nedávno, v roce 2009, a vychází ze hry KENO. Obě tyto hry jsou nabízeny na zhruba 35 tis. prodejních místech v celé Itálii.

Casinos Austria prostřednictvím svých dceřiných společností provozují v Rakousku číselné loterní hry a kurzové sázky. Hlavní hrou je hra Lotto 6 aus 45, a dále mezinárodní hra Euromiliony. Rakouské loterie vlastní licence na elektronické loterie (VLT a online kasino), které provozují prostřednictvím platformy win2day.at a winwin.at. Casinos Austria dále spravují 12 kasin v kamenných provozovnách.

Společnost Supersport na chorvatském trhu nabízí především služby kurzového sázení, a to jak prostřednictvím kamenných provozoven, tak na internetu, a internetová kasina. Je držitelem licencí a koncesí až do roku 2025. Skupina Sazka získala kontrolní podíl ve společnosti Supersport na základě akvizice ze dne 26. dubna 2018.

Skupina Sazka vedle svých hlavních produktů rozvíjí i neloterní služby, mezi něž patří mimo jiné služby virtuálního mobilního operátora a finanční služby (např. dobíjení kreditu pro mobilní operátory, úhrada složenek a další).

Skupina Sazka získává 100 % svých herních příjmů z regulovaných trhů a všechny své loterie a herní a sportovní sázení provozuje prostřednictvím schválených licencí a koncesních smluv, z nichž většina je výlučná a dlouhodobá (například společnost OPAP provozuje v Řecku své aktivity již od roku 1958, společnost Österreichische Lotterien GmbH (společnost ovládaná Casinos Austria AG) drží výlučnou licenci pro loterie od roku 1986 a společnost Lottomatica v Itálii je držitelkou výlučné licence pro účely Italian Lotto již od roku 1993). Díky těmto licencím má Skupina Sazka jedinečné postavení pro obhajování své současné vedoucí pozice v loterijním a herním průmyslu v zemích, v nichž působí. Licence Skupiny Sazka vydané provozním subjektům v každé jurisdikci, v níž působí, pokrývají širokou škálu produktů, včetně číselných a okamžitých loterií, sportovních sázek, VLT, výherních automatů, dostihů a kasin. Délka licencí Skupiny Sazka se pohybuje od šesti do třiceti let. První licenční smlouva o vypršení platnosti licence pro chorvatské sportovní sázky přitom končí teprve v říjnu 2025. Provozní podniky Skupiny Sazka si udržují dlouhou historii tradičních operátorů na svých trzích a stejně tak úspěšné jsou i pravidelné obnovy jednotlivých licencí, které Skupině Sazka poskytují významnou výhodu oproti všem potenciálním nově přichozím subjektům.

Ropa a zemní plyn

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti ropy a zemního plynu¹² prostřednictvím skupiny MND a výhledově bude podnikat v rámci výroby a prodeje metanolu prostřednictvím Skupiny KKCG US LLC (zahrnující i Emitenta).

Skupina MND rozděluje své aktivity na:

- těžbu a průzkum,
- vrtné služby,

¹² Do této oblasti Skupina KKCG zahrnuje i oblast výroby a prodeje metanolu.

- skladování plynu, a
- obchod.

Prostřednictvím svých dceřiných společností je skupina MND přítomna nejen na českém, ale rovněž na rakouském, německém, slovenském, rumunském, italském, ruském, ukrajinském a gruzínském trhu. Skupina MND se zaměřuje především na rozšíření produkce ropy a zemního plynu a na vyhledávání a průzkum nových ložisek ropy a zemního plynu s použitím nejnovějších technologií šetrných k životnímu prostředí. Skupina MND disponuje také skladovací kapacitou zemního plynu přesahující 500 mil. m³.

MND a.s. se zabývá vyhledáváním a těžbou ropy a zemního plynu v České republice i zahraničí a obchodováním s těmito komoditami. Je držitelem šesti průzkumných licencí pro území o celkové rozloze 2 318 km² a těží na 39 ložiscích v České republice. Celková roční těžba ropy této společnosti v roce 2017 dosáhla 116 tis. m³. V případě dodávek plynu z vlastní těžby se jednalo o 82 mil. m³. MND a.s. dodává plyn a elektřinu koncovým zákazníkům a obchodníkům. S plynem a skladovací kapacitou zásobníků plynu obchoduje na českém, německém, rakouském, slovenském, nizozemském a ukrajinském trhu.

MND Drilling & Services a.s. je vrtným kontraktorem 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 Gas Storage a.s. se zabývá výstavbou a provozováním podzemních zásobníků plynu s vysokou flexibilitou a plně automatizovaným systémem řízení. V roce 2003 společnost otevřela svůj první podzemní zásobník zemního plynu (PZP), který byl v roce 2013 významně rozšířen a kompletně modernizován. V současné době se PZP Uhřetice řadí mezi nejmodernější a nejflexibilnější zásobníky v Evropě.

MND Georgia B.V. je v rámci společného podniku 50% akcionářem ve společnostech Ninotsminda Oil Company Limited a MARTKOPI OIL COMPANY LIMITED, obě se sídlem Nicosia, Kypr, a ve společnosti Nazvrevi Oil Company Limited, se sídlem na Guernsey. Organizační složky těchto společností v Gruzii disponují průzkumnými a těžebními licencemi. MND Georgia B.V. je současně 100% společníkem společnosti Kura Basin Operating Company LLC, se sídlem v Tbilisi, Gruzie, která funguje jako operátor průzkumu a těžby pro výše uvedené společnosti.

Belisar B.V. je 100% společníkem ruské společnosti OOO Belisar, která disponuje průzkumnými licencemi v Rusku.

MND Ukraine B.V. je společný podnik, ve kterém Skupina KKCG drží 80% podíl. MND Ukraine B.V. vlastní podíly ve třech ukrajinských společnostech, které drží průzkumné a těžební licence na západní Ukrajině. Těžba plynu na Ukrajině dosáhla v roce 2017 8 mil. m³.

OOO MND Samara je vlastníkem ropného terminálu v oblasti ruského Oktjabrsku.

Činnosti Skupiny KKCG v oblasti výroby a prodeje metanolu budou probíhat prostřednictvím společnosti KKCG US LLC. Její dceřiná společnost US Methanol LLC, sídlící ve státě USA Západní Virginii, bude vlastnit a provozovat středně velké výroby metanolu s plánovanou úvodní denní výrobní produkcí 450 až 500 tun. Výroba by měla začít v roce 2019. US Methanol LLC nabylo dvě metanolové výroby, které označuje jako Liberty One, jejíž činnost spadá pod Emitenta, a Liberty Two. Tyto výroby by měly být umístěny v Západní Virginii, aby jejich prostřednictvím byli obsluhováni zákazníci v Severovýchodní oblasti USA.

Cestovní ruch

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti cestovního ruchu prostřednictvím skupiny FISCHER. Skupina FISCHER zastřešuje obchodní značky FISCHER, NEV-DAMA, eTRAVEL a PRIVILEQ a je zaměřena na Českou republiku. Nabízí celoroční přímořské dovolené v tradičních i exotických destinacích,

lyžařské zájezdy do Alp, poznávací pobyty, korporátní zájezdy, luxusní dovolené na míru nebo golfové zájezdy.

Skupina FISCHER disponuje širokou sítí vlastních poboček po celé České republice a na Slovensku. Své služby dále poskytuje skrze více než 1000 provizních prodejců, non-stop call centrum a moderní systémy online prodeje. Díky tomuto propracovanému systému skupina FISCHER ročně obsluhuje více než 360 tisíc klientů.

Realitní trh

Společnosti ze Skupiny KKCG podnikají v oblasti realit prostřednictvím Skupiny KKCG Real Estate a.s., projektů, které tato společnost realizuje a dalších společností (zejména BOŘISLAVKA OFFICE & SHOPPING CENTRE s.r.o. nebo Vinohradská 230 a.s.). Hlavním předmětem činnosti Skupiny KKCG v oblasti realit je development a facility management.

Nejvýznamnějšími projekty Skupiny KKCG v oblasti realit jsou:

- administrativní a obchodní centrum Bořislavka na Evropské třídě v Praze, které je v současné době ve fázi prvních stavebních prací, přičemž návrh multifunkčního komplexu budov počítá s 34 tis. m² pronajímatelných ploch,
- rezidenční projekt Šárecké údolí, projekt 50 nízkoenergetických řadových rodinných domů, který byl zkolaudován v prosinci 2017, přičemž všechny domy již byly prodány, a
- rezidenční projekt Na Pomezí, areál se 145 byty v několika bytových domech, 5 soliterními luxusními domy a 38 řadovými domy vyššího standardu doplněnými kvalitním landscapingem soukromých, poloveřejných i veřejných prostor v Praze 5 – Košířích, přičemž prodej bytů 1. etapy tohoto projektu byl zahájen v druhém čtvrtletí 2017.

KKCG Real Estate a.s. dále vlastní společnost FM&S Czech a.s., která spravuje nemovitosti Skupiny KKCG, a 51% podíl ve společnosti IPM - Industrial Portfolio Management a.s.

Strojírenství

Společnosti ze Skupiny KKCG vlastní v oblasti strojírenství zejména podíly ve společnostech Moravia Systems a INTERMOS.

Moravia Systems je českým dodavatelem průmyslových armatur, potrubí a potrubních dílů pro energetiku, chemický a petrochemický průmysl, plynárenství, vodárenství a další průmyslové obory.

Technologie a další investice

Skupina KKCG v rámci své diverzifikované investiční strategie vlastní podíly ve společnostech zaměřujících se na technologie a další oblasti.

Skupina KKCG je vlastníkem 70% podílu ve společnosti AutoCont, která zajišťuje dodávky, vývoj, provoz a outsourcing IT/IS systémů pro všechny druhy podniků a vládní instituce zejména v České republice a na Slovensku.

Společnost Springtide Ventures s.r.o. se zaměřuje se na rizikové investice a specializuje se na vyhledávání technologických startupů s vysokým potenciálem, které se zabývají kybernetickou bezpečností, cloudovou infrastrukturou, průmyslem 4.0., umělou inteligencí a marketingem. Doposud společnost Springtide Ventures s.r.o. investovala mimo jiné do následujících společností:

- Cleerio, která je poskytovatelem služeb B2B (business to business, kterými se rozumí obchodní vztahy mezi obchodními společnostmi, určené k uspokojení jejich potřeb, které neobsluhují konečné spotřebitele v masovém měřítku) v oblasti mapových informačních systémů, včetně dodávání pokročilých nástrojů ke správě dat, analýz a vizualizací,
- GEEWA, která vyvíjí a publikuje tzv. free-to-play strategicko-dovednostní mobilní hry na platformy iOS a Android,
- CLOUD4COM, která poskytuje zákazníkům datová centra v podobě infrastruktury jako služby, a
- Bio-Nexus, která vyvíjí unikátní inovativní technologie spojující nejnovější poznatky vývoje v oblasti tzv. integrované reality (*embedded reality*).

Skupina KKCG dále vlastní podíly na těchto technologických společnostech zaměřujících se na chytré technologie:

- Conectart, která nabízí svým klientům komplexní portfolio služeb kontaktních center - od kompletní zákaznické péče a outsourcingu call center, přes marketingové průzkumy a akvizici nových zákazníků, po konzultační činnosti a nabídku profesionálních tréninků. Společnost Connectart je také držitelem licence na provoz národní informační linky 1188. Conectart je společností působící jak na českém trhu, tak i s aktivitami na trzích například v Německu, Slovensku, Polsku, Rumunsku, Maďarsku,
- DataSpring, která z vlastního datového centra v České republice poskytuje cloudové a IT služby, a
- SafeDX, která provozuje v Praze datové centrum střední velikosti, které poskytuje služby outsourcingu IT a provozu cloudové služby se zaměřením na regiony střední a východní Evropy a Asie,

Skupina KKCG také vlastní podíl ve společnosti MEDICEM, která vyvíjí, vyrábí a prodává zdravotnické prostředky se zaměřením na oftalmologii a chirurgii oka, porodnictví a hojení ran.

Hlavní trhy Ručitele a Skupiny KKCG

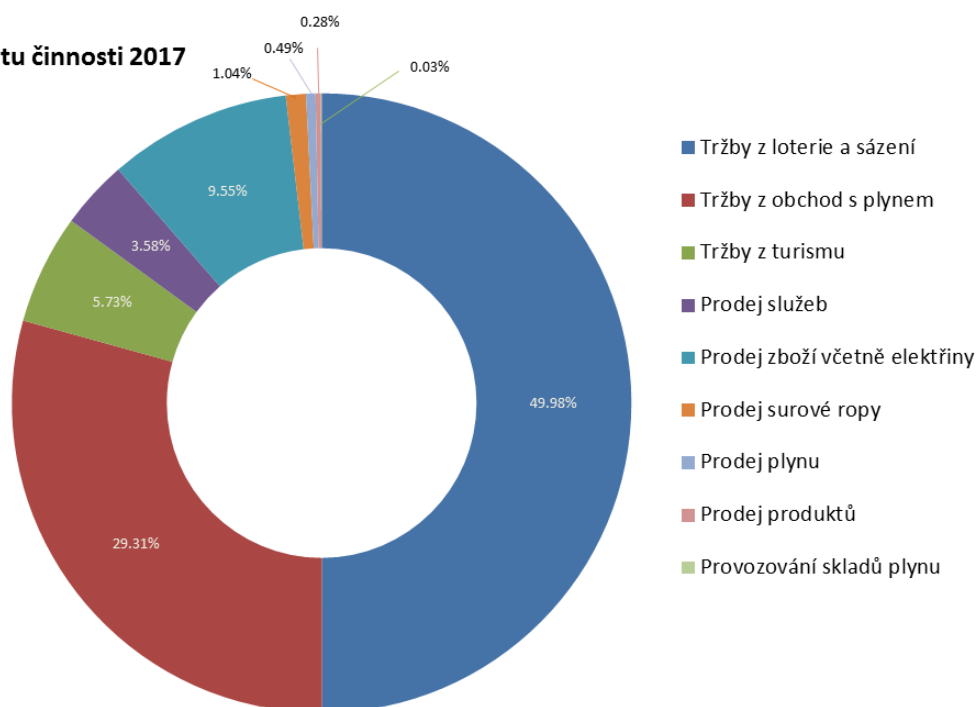
Vzhledem k tomu, že je Ručitel holdingovou společností Skupiny KKCG a sám nevykonává významnou podnikatelskou činnost, nemá Ručitel hlavní trhy, na kterých by soutěžil. Třemi nejvýznamnějšími trhy, na kterých soutěží společnosti ze Skupiny KKCG, jsou trh loterií a her, trh ropy a zemního plynu a trh cestovního ruchu.

Tržby dle předmětu činnosti v tis. EUR	2017	2016
Tržby z loterie a sázení*	1.664.027	591.246
Tržby z obchodu s plynem	975.984	576.563
Tržby z turismu	190.732	140.551
Prodej služeb	119.124	122.793
Prodej zboží včetně elektřiny	318.008	68.683
Prodej surové ropy	34.733	30.513

Prodej plynu	16.441	14.712
Prodej produktů	9.429	10.261
Provozování skladů plynu	1.077	1.856
Tržby celkem	3.329.555	1.557.178

* Výrazný nárůst tržeb z loterie a sázení mezi lety 2016 a 2017 je způsoben tím, že Skupina Sazka konsolidovala společnost OPAP v roce 2016 za 3 měsíce a v roce 2017 již za celý rok.

Tržby dle předmětu činnosti 2017



Tržby Ručitele dle předmětu činnosti za rok 2017. Zdroj: Výroční zpráva Ručitele. Zpracováno Emitentem

Loterie a hry

Trh loterií a her s penězi se skládá z aktivit, při nichž hráči soutěží o šanci na výhru peněz. Trh je tvořen hrami a loteriemi, jež jsou závislé na náhodě a u nichž je tedy výsledek náhodný a nejistý, a dále loteriemi a hrami založenými na dovednosti, které vyžadují určitou fyzickou nebo psychickou dovednost. Trh lze

rozčlenit na základní produktové kategorie, mezi něž patří loterie (včetně stíracích losů), kurzové sázení, kasina a herní stroje (včetně VLT). Kromě toho lze trh rozčlenit také na loterie a hry poskytované v kamenných provozovnách a na loterie a hry poskytované prostřednictvím internetu (online).

Číselné loterie

Číselné loterie jsou hry, při kterých si hráč vsadí určitou finanční sumu a snaží se uhádnout čísla, která budou vytažena z osudí. Číselné loterijní produkty se dají rozdělit na hry jackpotové a nejackpotové. Mezi stále populárnější nejackpotové hry patří v současnosti vedle klasické loterie i hry typu Keno¹³. Loterijní hry mají v současnosti i svojí online podobu.

Stírací losy (Okamžité loterie)

Tento druh produktu patří k stále oblíbenějším produktům. Nejobvyklejší podoba hry spočívá v tom, že zákazník po koupi losu obvykle nejdříve stírá políčka s výherními čísly nebo symboly, dále stírá pole, kde by se měla skrývat shodná čísla nebo symboly s těmi výherními a podle daného počtu shody, která se u každého losu liší, vyhrává zákazník příslušnou sumu. Stírací losy mají v současnosti i svojí online podobu.

Kurzové sázení

Princip kurzového sázení spočívá v odhadování výsledku budoucí události sázkařem. Tento odhad je pro účely výhry podložen finančním vkladem – sázkou. Pořadatel sázky zvažuje pravděpodobnost jednotlivých možných výsledků konkrétní události a v závislosti na tom na danou událost vypisuje příslušné kurzy. Čím více je pravděpodobné, že konkrétní výsledek nastane, tím nižší je kurz na něj vypsáný, a v důsledku toho klesá i výhra ze sázky na tento výsledek. Analogicky, čím vyšší je kurz, tím menší je šance, že nastane výsledek, pro který byl daný kurz stanoven. Platí, že hodnota kurzu je vždy větší než jedna. Horní hranice není stanovena. Sázkař, který správně odhadne výsledek, získává vsazenou částku násobenou kurzem, který pořadatel vypsál k danému výsledku. V případě nesprávného odhadu si provozovatel ponechává vsazenou částku jako svůj výdělek. Nejběžnější kurzové sázky jsou vypisovány na sportovní utkání, dále pak na politické a společenské události. Kurzové sázení probíhá přímo v sázkových kancelářích nebo ve formě sázení přes internet. Některé sázkové kanceláře umožňují podat sázky také přes telefon s asistencí operátora. Současným trendem na trhu, který má pozitivní vliv na vývoj tohoto produktového portfolia, je tzv. live sázení v průběhu jednotlivých sportovních událostí. Obliba live sázení narůstá zejména díky rozvoji online technologií.

Kasina

Kasina jsou podniky, kde se provozují různé typy her. Tyto podniky jsou běžně umístěny v hotelech, restauracích a obchodních domech nebo v jejich blízkosti. Při hrách se obvykle používají hrací žetony, které je nutno zakoupit předem. Případná výhra je vyčíslena rovněž v žetonech, které si hráč při odchodu z kasina vymění za reálné peníze. Zákazníci v kasinech mohou hrát na hracích automatech (tzv. slotech) nebo stolových hrách závislých na náhodě (např. ruleta) nebo v některých případech ve větší či menší míře na zručnosti hráče (např. Blackjack, Poker). Mezi nejpoblárnější hry v kasinech patří Baccarat, Blackjack, kostky, Keno, ruleta a sloty. V posledních letech jsou kasina provozována i prostřednictvím internetových platforem.

Herní stroje, včetně video loterijních terminálů

Herní stroje zahrnují hrací automaty, video loterijní terminály a další. Video loterijní terminály jsou typem hracích automatů, které jsou propojeny do širší sítě, jež je řízena centrálním dispečinkem. Díky tomuto propojení se na akumulovanou výhru, tzv. jackpot, skládají všichni hráči, kteří v rámci sítě hrají, hodnota výher tak může dosahovat řádově desítky miliónů eur. VLT mají v současnosti i svojí online podobu.

¹³ Jde původně o hru, při které hráč dostane tabulku nebo los s 80 čísly a cílem hry je uhádnout co nejvíc z dvaceti tahaných čísel. Hráč si může obvykle vsadit na 1 až 10 čísel.

Herní trh

Evropský herní trh byl od roku 2012 relativně stabilní. Od roku 2012 do roku 2017 vykazoval mírný stabilní nárůst s pětiletou složenou roční mírou růstu 1,9 %. Hrubé herní tržby na evropském trhu dosáhly v roce 2017 89 mld. EUR.

V oblasti loterie a her provozovaných v kamenných provozovnách dominovaly na evropském trhu loterie a herní stroje. Hrubé tržby z loterií na evropském trhu činily 31 mld. EUR, v případě herních strojů pak 29 mld. EUR. Tržní podíly her provozovaných v herních kamenných provozovnách na evropském trhu dosahoval u loterií 39 %, u herních strojů 36 %. V oblasti online her bylo v roce 2017 dominantním produktem na evropském trhu sázení s hrubou tržbou ve výši 4.4 mld. EUR a s 47% tržním podílem z online her. Online sázení v roce 2017 představovalo téměř třetinu z celkové hrubé tržby ze sázení na evropském trhu.¹⁴

Odhaduje se, že hrubá tržba z loterií a her byla v roce 2017¹⁵:

- na českém trhu 1.636 mld. EUR přičemž tržba v přepočtu na jednoho obyvatele činí 155 EUR,
- na italském trhu 19.735 mld. EUR, přičemž tržba v přepočtu na jednoho obyvatele činí 325 EUR,
- na řeckém trhu 1.673 mld. EUR, přičemž tržba v přepočtu na jednoho obyvatele činí 155 EUR,
- na rakouském trhu 1.449 mld. EUR, přičemž na jednoho obyvatele činí 164 EUR,
- na chorvatském trhu 305 mil. EUR, přičemž tržba v přepočtu na jednoho obyvatele činí 73 EUR.

Společnosti ze Skupiny Sazka jsou vystaveny konkurenci, a to jak na trzích s otevřenějším prostředím, tak z části i na trzích, kde je na provozování některých loterií a her držena výhradní licence. Dle údajů H2 Gaming Capital¹⁶ má Skupina Sazka z důvodu držení výhradní licence na řeckém trhu loterií 100% podíl hrubých tržeb, obdobně má Skupina Sazka na rakouském trhu loterií, kasin a online loterií a regulovaných online kasin také 100% podíl hrubých tržeb. Na českém trhu číselných loterií má pak dle údajů H2 Gaming Capital¹⁷ Skupina Sazka 94% podíl hrubých tržeb, hry Lotto provozované společností LOTTOITALIA pak dle statistik ADM 2016 na italském trhu číselných losovaných loterií 84% podíl přijatých sázek. Na českém trhu se Skupinou Sazka soutěží je např. společnost Fortuna nebo Tipsport. V Itálii je primárním konkurentem společnost Sisal, která drží licenci SuperEnalotto. V Řecku jsou hlavní konkurencí společnosti provozující online kurzové sázky, jelikož společnost OPAP je výhradním držitelem licence k provozování VLT a sportovního sázení v kamenných provozovnách. Obdobně v Rakousku jsou významnou konkurencí společnosti ze Skupiny Sazka provozovatelé loterií a her online, kteří nejsou licencováni v Rakousku, avšak poskytují zde své služby. Na chorvatském trhu patří mezi konkurenty např. Prva Sportska Kladionica nebo Hrvatska Lutrija.

Ropa a zemní plyn

Hlavní trhy, na kterých působí společnosti ze Skupiny KKCG v oblasti ropy a zemního plynu, jsou:

- trh s ropou, kde mezi zákazníky patří provozovatelé rafinérií především ve střední Evropě,
- velkoobchodní trhy s plynem v České republice, Německu, Rakousku, Slovensku, kde zákazníci jsou obchodníci s plynem,
- maloobchodní trh s plynem a elektřinou v České republice, kde zákazníci tvoří koncoví zákazníci, a to ve všech segmentech (velcí odběratelé, střední a malí odběratelé a domácnosti),

¹⁴ Zdroj: H2 Gaming Capital. *Lottery/Gaming Industry Analysis – Austria, Croatia, Czech Republic, Greece and Italy Markets*. 2018.

¹⁵ Tamtéž.

¹⁶ Tamtéž.

¹⁷ Tamtéž.

- trh se skladovací kapacitou v České republice a Německu, 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 skupina MND působí, jsou vysoce konkurenční. Podíl skupiny MND na trhu s ropou je dle názoru Emitenta nevýznamný. Prodejní ceny ropy jsou závislé na světových cenách ropy Brent. Konkurenci skupiny MND představují prakticky všechny společnosti dodávající ropu do rafinérií ve střední Evropě. U velkoobchodního trhu s plynem a trhu se skladovací kapacitou je podíl skupiny MND dle názoru Emitenta na trhu nevýznamný, konkurenty jsou všichni obchodníci s plynem působící na plynárenských trzích ve výše uvedených zemích. Na maloobchodním trhu s plynem v České republice je tržní podíl skupiny MND zhruba 4 %¹⁸. Hlavními konkurenty Emitenta jsou všichni dominantní dodavatelé energií působící v České republice, např. skupina ČEZ či E.ON.

Trh, na kterém působí Skupina KKCG US LLC tj. trh výroby a prodeje metanolu je podrobněji popsána v kapitole 5.3 v části X (Informace o Emitentovi).

Cestovní ruch

Skupina FISCHER působí v oblasti cestování převážně na českém a slovenském trhu. Tržní prostředí v oblasti cestovního ruchu na těchto trzích je vysoce konkurenční. Dle údajů Travel Trade Gazette rok 2016 i 2017 přinesl v České republice skokový nárůst v počtu zahraničních cest. Meziročně došlo k navýšení počtu cest o 12,4 % na téměř 7 milionů. Zahraniční cestu prostřednictvím cestovní kanceláře podniká 43 % Čechů. Mezi nejvyhledávanější destinace patří Chorvatsko, Řecko, Španělsko, Egypt a Bulharsko. Největší meziroční nárůst zaznamenalo Španělsko (+41,8 %) a Řecko (+40 %).¹⁹ Skupina FISCHER je dle Eura v České republice podle objemu tržeb jednou ze dvou největších cestovních kanceláří.²⁰

7. Organizační struktura Ručitele

7.1 Skupina Ručitele

Ručitel je holdingová společnost zastřešující aktivity Skupiny KKCG v oblasti těžby ropy a plynu, loterií a sázkových her a investiční činnosti.

Následující tabulka ukazuje společnosti, ve kterých Ručitel drží přímou majetkovou účast k datu Prospektu:

Vztah a konsolidační metoda	Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu
Holdingová společnost	KKCG AG	Kapellgasse 21, 6004 Luzern, Švýcarsko	
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Industry B.V. podskupina	Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Investments B.V. (Likvidace)	Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	MND Group B.V. podskupina	Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko	100,00%

¹⁸ Dle počtu odběrných a předávacích míst dodavatele MND a.s. k celkovému počtu těchto míst všech dodavatelů dle statistiky OTE, a.s., dostupné z <http://www.ote-cr.cz/statistika/mesicni-zprava-plyn/pocty-opm-dodavatelu>

¹⁹ Převzato z Travel Trade Gazette. *Zájem o cestování pokračuje. Nejvíce jezdíme s velkými CK.* Dostupné z: <http://www.ttg.cz/zajem-o-cestovani-pokracuje-nejvice-jezdime-s-velkymi-ck/>.

²⁰ Euro. *Čedok se loni po třech letech vrátil k zisku, obrat překonal 2 miliardy.* Červen 2018. Dostupné z: <https://www.euro.cz/byznys/cedok-se-loni-po-3-letech-vratil-k-zisku-obrat-prekonal-2-miliardy-1410754>.

Dceřiná společnost Úplná konsolidace	MND Samara Holding B.V. podskupina	Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko	99,90%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Structured Finance AG	Kapellgasse 21, 6004 Luzern, Švýcarsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG a.s.	Vinohradská 1511/230, Praha 10, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	Collington II Limited	Custom House Plaza Block 6, International Financial Services Centre, Dublin, Irsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Real Estate a.s. podskupina	Vinohradská 1511/230, Praha 10, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	Kynero Consulting a.s.	Vinohradská 1511/230, Praha 10, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	SAZKA Group a.s. podskupina	Vinohradská 1511/230, Praha 10, Česká republika	75,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Director 1 B.V.	Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Entertainment & Technology B.V. podskupina (Likvidace i KKCG Turkey B.V. a Turkish Lottery Holding B.V.)	Herikerbergweg 292, 1101CT Amsterdam, Nizozemsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG Investments AG podskupina	Kapellgasse 21, 6004 Luzern, Švýcarsko	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	G-JET s.r.o.	Vinohradská 1511/230, Praha 10, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG UK Limited	One Connaught Place 1, London, United Kingdom	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	BXY Czech, a.s.	Vinohradská 1511/230, Praha 10, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	KKCG US LLC podskupina	400 Capitol street, Suite 200, Charleston WV, USA	100,00%
Dceřiná společnost Úplná konsolidace	DataSpring s.r.o.	K Žižkovu 851/4, Praha 9, Česká republika	100,00%
Společný podnik Ekvivalenční metoda	SafeDX s.r.o.	K Žižkovu 851/4, Praha 9, Česká republika	50,00%

Podskupina společnosti KKCG Industry B.V. zahrnuje následující společnosti:

		Podíl na základním kapitálu
a) Holdingová společnost	KKCG Industry B.V., Amsterdam, Nizozemsko	
b) INTERMOS Praha s.r.o. podskupina		50,39%
Holdingová společnost	INTERMOS Praha s.r.o., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	Moravia Systems a.s., Praha, Česká republika	67,393%
Dceřiná společnost	INTERMOS Bratislava s.r.o., Bratislava, Slovensko	67,00%

Podskupina společnosti MND Group B.V. zahrnuje následující společnosti:

		Podíl na základním kapitálu	Podíl na základním kapitálu
a) Holdingová společnost	MND Group B.V., Amsterdam, Nizozemsko		
b) MND Group AG podskupina		100,00%	
Holdingová společnost	MND Group AG, Luzern, Švýcarsko		

MND a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	MND a.s., Hodonín, Česká republika	
Dceřiná společnost	MND Drilling & Services a.s., Lužice, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	MND Gas Storage a.s., Hodonín, Česká republika	100,00%
Společný podnik	Moravia Gas Storage a.s., Hodonín, Česká republika	50,00%
Dceřiná společnost	MND Energy Trading a.s., Praha, Česká republika	100,00%
Belisar B.V. podskupina		99,00%
Holdingová společnost	Belisar B.V., Amsterdam, Nizozemsko	
Dceřiná společnost	OOO Belisar, Samara, Ruská federace	100,00%
MND Ukraine B.V. podskupina		80,00%
Holdingová společnost	MND Ukraine B.V., Amsterdam, Nizozemsko	
Dceřiná společnost	Geologichne bureau "Lviv" LLC, Lviv, Ukrajina	99,99%
Dceřiná společnost	"HORYZONTY" LLC, Lviv, Ukrajina	100,00%
Dceřiná společnost	Precarpathian energy company LLC, Ivano-Frankivsk, Ukrajina	99,99%
Dceřiná společnost	MND E&P Germany GmbH, Hamburg, Německo	100,00%
Dceřiná společnost	LP Drilling S.r.l., Cortemaggiore, Itálie	70,00%
Dceřiná společnost	MND Gas Storage Germany GmbH, Essen, Německo	100,00%
Dceřiná společnost	MND Drilling Germany GmbH, Grünwald, Německo	100,00%
c) MND Gerogia B.V. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	MND Georgia B.V., Amsterdam, Nizozemsko	
Společný podnik	Ninotsminda Oil Company Limited, Nicosia, Kypr	50,00%
Společný podnik	Nazvrevi Oil Company Limited, St. Peter Port, Guernsey, British Isles	50,00%
Společný podnik	MARTKOPI OIL COMPANY LIMITED, Nicosia, Kypr	50,00%
Dceřiná společnost	Kura Basin Operating Company LLC, Tbilisi, Gruzie	100,00%

Podskupina společnosti KKCG Investments AG zahrnuje následující společnosti:

		Podíl na základním kapitálu
Holdingová společnost	KKCG Investments AG, Luzern, Švýcarsko	
Dceřiná společnost	BOŘISLAVKA OFFICE & SHOPPING CENTRE s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	Vinohradská 230 a.s., Praha, Česká republika	100,00%
d) Cestovní kancelář FISCHER, a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Cestovní kancelář FISCHER, a.s., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	CKF facility s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%

e) Dceřiná společnost	TrustYard, s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%
f) Theta Real s.r.o. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Theta Real s.r.o., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	PXY Czech, a.s., Praha, Česká republika	100,00%
g) Springtide Ventures s.r.o. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Springtide Ventures s.r.o., Praha, Česká republika	
Spřízněná společnost	ThreatMark, s.r.o.	25,76%
Spřízněná společnost	Cloud4com, a.s., Praha, Česká republika	22,00%
Spřízněná společnost	BIO NEXUS Ltd., Israel	39,51%
h) Dceřiná společnost	JTU Czech, s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%
Spřízněná společnost	Geewa a.s., Praha, Česká republika	40,20%
j) Medicem Group a.s. podskupina		85,50%
Holdingová společnost	Medicem Group a.s., Praha, Česká Republika	
Dceřiná společnost	MEDICEM Technology s.r.o., Kamenné Žehrovice, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	MEDICEM Institute s.r.o., Kamenné Žehrovice, Česká republika	100,00%
k) Conectart s.r.o. podskupina		95,00%
Holdingová společnost	Conectart s.r.o., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	Quality Brands, s.r.o., Brno, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	SnackCall s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	Direct Communication, s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%
l) AUTOCONT a.s. podskupina		70,00%
Holdingová společnost	AUTOCONT a.s., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	AutoCont s.r.o., Bratislava, Slovensko	92,00%
Dceřiná společnost	SIL Servis Partner a.s., Ostrava, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	CAD Studio s.r.o., Ostrava, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	ANTAIOS s.r.o., Ostrava, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	WOODSLOCK a.s., Praha, Česká republika	100,00%
m) Společný podnik	VESTINLOG s.r.o., Praha, Česká republika	50,00%
Dceřiná společnost	TOK Poland Sp. Z o.o., Varšava, Polsko	100,00%

Podskupina společnosti MND Samara Holding B.V. zahrnuje následující společnosti:

		Podíl na základním kapitálu
a) Holdingová společnost	MND Samara Holding B.V., Amsterdam, Nizozemsko	
b) Dceřiná společnost	OOO MND Samara, Samara, Ruská federace	100,00%

Podskupina KKCG Real Estate a.s. zahrnuje následující společnosti:

		Podíl na základním kapitálu
a) Holdingová společnost	KKCG Real Estate a.s., Praha, Česká republika	
b) Dceřiná společnost	FM&S Czech a.s., Praha, Česká republika	100,00%
c) Dceřiná společnost	IPM – Industrial Portfolio Management a.s. Praha, Česká republika (i)	51,00%

Podskupina společnosti SAZKA Group a.s. (Skupina Sazka) zahrnuje následující společnosti:

		Podíl na základním kapitálu
a) Holdingová společnost	SAZKA Group a.s., Praha, Česká republika	75,00%
b) SAZKA Czech a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	SAZKA Czech a.s., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	SAZKA FTS a.s., Praha, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	SAZKA a.s., Praha, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	IGT Czech Republic LLC, org. složka, Delaware, USA	63,00%
Dceřiná společnost	SALEZA a.s (v konkursu)	98,10%
Dceřiná společnost	SPORTLEASE a.s., Praha, Česká republika	100,00%
Dceřiná společnost	Kavárna štěstí s.r.o., Praha, Česká republika	100,00%
c) Austrian Gaming Holding a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Austrian Gaming Holding a.s., Praha, Česká republika	
CAME Holding GmbH podskupina		100,00%
Holdingová společnost	CAME Holding GmbH, Vídeň, Rakousko	
Spřízněná společnost	LTB Beteiligungs GmbH	41,766%
Spřízněná společnost	Medial Beteiligungs-GmbH, Vídeň, Rakousko	29,63%
Spřízněná společnost	Casinos Austria AG	38,29%
BAIH Beteiligungsverwaltungs GmbH podskupina		100,00%
Holdingová společnost	BAIH Beteiligungsverwaltungs GmbH, Vídeň, Rakousko	
Spřízněná společnost ²¹	CLS Beteiligungs GmbH	66,67%
Spřízněná společnost	LTB Beteiligungs GmbH	24,90%
d) Dceřiná společnost	Vitalpeak Limited, Limassol, Kypr	100,00%
e) Dceřiná společnost	Rubidium Holdings Limited, Limassol, Kypr	100,00%
f) EMMA DELTA MANAGEMENT LTD podskupina		66,70%
Holdingová společnost	EMMA DELTA MANAGEMENT LTD, Kypr	
EMMA DELTA VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY LTD podskupina		100,00%

²¹ Podle stanov společnosti je potřeba k rozhodnutí valné hromady vždy alespoň 75% hlasovacích práv, proto se konsoliduje pouze ekvity metodou.

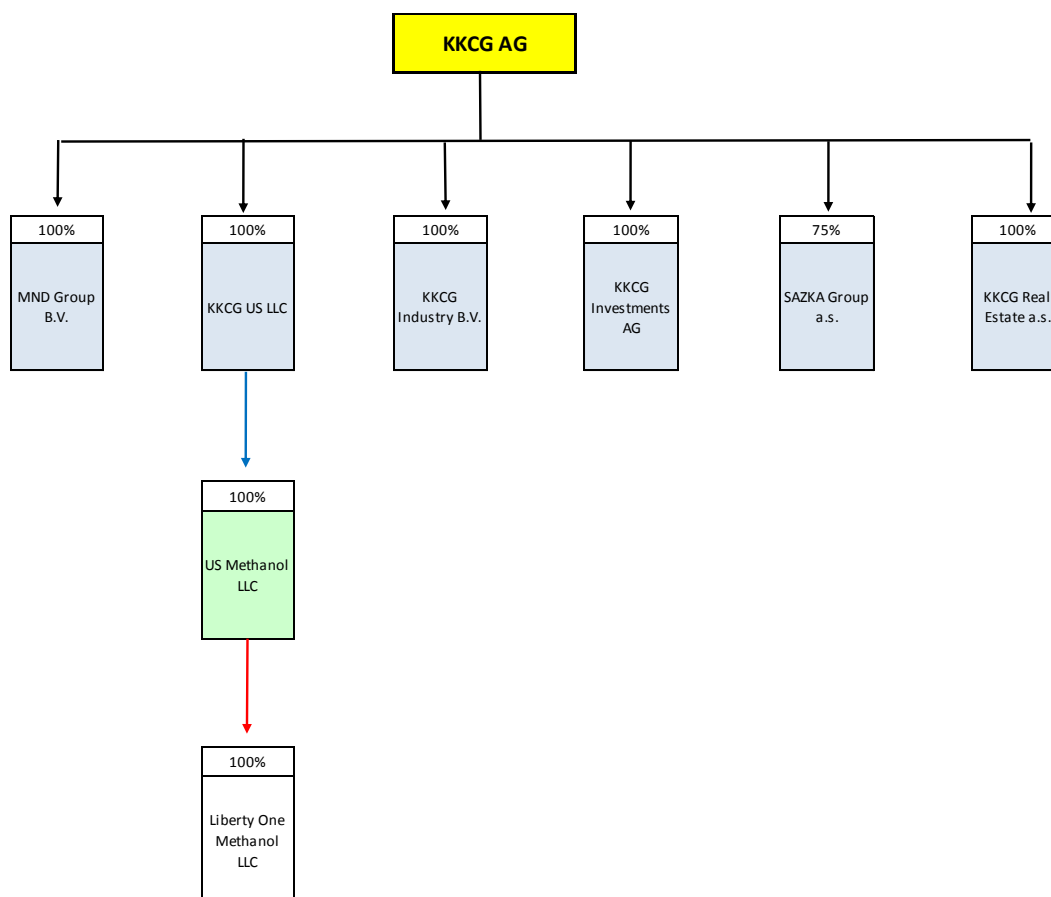
Holdingová společnost	EMMA DELTA VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY LTD, Kypr	
Dceřiná společnost	Emma Delta Finance Plc, Kypr (v likvidaci)	100,00%
Emma Delta Hellenic Holdings Limited podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Emma Delta Hellenic Holdings Limited, Kypr	
OPAP S.A. podskupina		33,00%
Holdingová společnost	OPAP S.A., Athény, Řecko	
Dceřiná společnost	OPAP CYPRUS LTD, Kypr	100,00%
Dceřiná společnost	OPAP INTERNATIONAL LTD, Kypr	100,00%
Dceřiná společnost	OPAP SERVICES S.A., Řecko	100,00%
Dceřiná společnost	OPAP SPORTS LTD, Kypr	100,00%
Dceřiná společnost	OPAP INVESTMENT LTD, Kypr	100,00%
Dceřiná společnost	HELLENIC LOTTERIES S.A., Řecko	67,00%
Dceřiná společnost	TORA DIRECT S.A., Řecko	100,00%
Dceřiná společnost	HORSE RACES S.A., Řecko	100,00%
Dceřiná společnost	TORA WALLET S.A., Řecko	100,00%
Dceřiná společnost	NEUROSOFT S.A., Řecko	67,72%
		31/12/2017
g) SAZKA Asia a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	SAZKA Asia a.s., Praha, Česká republika	
Dceřiná společnost	Sazka Asia Vietnam Company Limited, Vietnam	100,00%
Dceřiná společnost	Sazka Distribution Vietnam Joint Stock Company, Vietnam	100,00%
h) IGH Financing a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	IGH Financing a.s., Praha, Česká republika	
Italian Gaming Holding a.s. podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Italian Gaming Holding a.s., Praha, Česká republika	
Spřízněná společnost	LOTTOITALIA S.r.l., Řím, Itálie (LOTTOITALIA)	32,50%
i) Dceřiná společnost	SAZKA Group Financing a.s., Slovensko	100,00%
j) Dceřiná společnost	SAZKA Group Russia LLC, Ruská federace	100,00%
Podskupina společnosti KKCG Entertainment & Technology B.V. zahrnuje následující společnosti:		
		31/12/2017
a) Holdingová společnost	KKCG Entertainment & Technology B.V., Amsterdam, Nizozemsko (v likvidaci)	
c) KKCG Turkey B.V. podskupina (v likvidaci)		

Holdingová společnost	KKCG Turkey B.V., Amsterdam, Nizozemsko	
Dceřiná společnost	Turkish Lottery Holding B.V., Amsterdam, Nizozemsko (v likvidaci)	100,00%

Podskupina společnosti KKCG US LLC zahrnuje následující společnosti:

		31/12/2017
a) Holdingová společnost	KKCG US LLC, Charleston, USA	
b) US Methanol LLC group		100,00%
Holdingová společnost	US Methanol LLC, Charleston, USA	
Dceřiná společnost	Liberty One Methanol LLC, Charleston, USA	100,00%
Dceřiná společnost	Liberty One O&M LLC, Charleston, USA	100,00%
Liberty Two Methanol LLC podskupina		100,00%
Holdingová společnost	Liberty Two Methanol LLC, Charleston, USA	
Dceřiná společnost	Metanol d.o.o., Lendava, Slovinsko	100,00%
Dceřiná společnost	Rezervoarji d.o.o., Lendava, Slovinsko	100,00%
Spřízněná společnost	Industrijske storitve d.o.o., Lendava, Slovinsko	49,00%

Zjednodušené schéma Skupiny KKCG zobrazující hlavní podskupiny Ručitele a postavení Emitenta ve Skupině KKCG:



7.2 Hlavní akcionáři

Jediným akcionářem Ručitele je společnost KKCG Holding AG (**Jediný akcionář**) se sídlem ve Švýcarsku, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Ručitele. Jediným akcionářem Jediného akcionáře je společnost Valea Holding AG se sídlem v Lichtenštejnském knížectví. Jediným akcionářem Valea Holding

AG je nadace Valea Foundation existující podle práva Lichtenštejnského knížectví. Valea Foundation nemá žádné společníky a není ovládána jakoukoliv osobou. Určenými beneficienty nadace Valea Foundation jsou pan Karel Komárek, nar. 15. března 1969, a jeho potomci.

Charakter kontroly Ručitele ze strany Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s vlastnictvím 100% podílu v Ručiteli a Jediný akcionář tak vykonává působnost nejvyššího orgánu Ručitele. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Ručitel zákonnou ochranu vyplývající z obecně závazných předpisů. Jedná se zejména o zákonná pravidla pro fungování podnikatelských seskupení.

Ručitel si není vědom žádných ujednání, které mohou vést ke změně kontroly Ručitele.

7.3 Závislost na Skupině

Ručitel je holdingovou společností Skupiny KKCG a zároveň osobou, za kterou jsou sestaveny konsolidované finanční výkazy Skupiny KKCG.

Ručitel je jako holdingová společnost závislý na podnikání společností ze Skupiny KKCG jelikož se jejich hospodářské výsledky projevují na konsolidovaných výsledcích Ručitele.

8. Informace o trendech

8.1 Žádná podstatná negativní změna

Ručitel prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele, ani vyhlídek Skupiny KKCG.

8.2 Informace o známých trendech

Trendy týkající se Ručitele vycházejí zejména ze skutečnosti, že Ručitel je mateřskou společností přímo nebo nepřímo vlastníci podíly na společnostech ze Skupiny KKCG. Na Ručitele proto mohou nepřímo působit totožné vlivy, jako na společnosti ze Skupiny KKCG. Tyto trendy mohou ovlivnit finanční výsledky Ručitele. Hlavní trendy, které budou takto na Ručitele nepřímo působit, se týkají oblastí loterií a her, ropy a zemního plynu a cestování.

K hlavním trendům, které ovlivňují oblast loterijní a herní, patří zejména rostoucí podíl hraní online, růst evropského trhu, privatizace a regulace. Hraní online roste oproti hraní v kamenných prodejnách výrazně rychleji a nyní reprezentuje již 4,9 % z celkového trhu loterií a her, přičemž je možné očekávat další zvyšování tohoto podílu. Rostoucí popularita hraní online je způsobena zejména zvyšováním podílu hraní pomocí mobilních zařízení.²² Růst evropského loterního a herního trhu je popsán v bodě 6 (Popis Činnosti Ručitele a Skupiny KKCG, sekce Hlavní trhy Ručitele a Skupiny KKCG, podsekce Loterie a hry) výše. Další trend posledního období představuje privatizace původně státních loterií. Jiným trendem je regulace. Přestože loterijní a herní odvětví zatím nepodléhá regulaci na celoevropské úrovni, právní regulace na úrovni jednotlivých členských států naznačuje narůstající tendenci podporovat odpovědné sázení, chránit koncové spotřebitele, zajistit příjmy státu a snížit podíl ilegálního loterního a herního trhu.

Významné trendy, které ovlivňují oblast ropy a zemního plynu, 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.

V oblasti cestovního ruchu je významným trendem prodávání zájezdů a dalších produktů online.

²² Zdroj: H2 Gaming Capital. *Lottery/Gaming Industry Analysis – Austria, Croatia, Czech Republic, Greece and Italy Markets*. 2018.

9. Prognózy nebo odhady zisku

Ručitel nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do Prospektu nezahrnout.

10. Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele

10.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Ručitele. Představenstvu náleží řízení společnosti jakožto dozor nad managementem společnosti. Představenstvo zastupuje Ručitele navenek ve všech věcech, ledaže by daná záležitost byla svěřena jinému orgánu stanovami, zákonem nebo závaznými předpisy. Představenstvu dále náleží pravomoci a povinnosti uvedené v článku 14 stanov Ručitele, a to zejména řízení Ručitele, vydávání závazných směrnic, provádění finančního plánování a finanční dohled, jmenování a odvolávání osob, které jsou oprávněny k řízení a zastupování společnosti, a svolávání valné hromady. K zastupování Ručitele jsou oprávněni dva členové představenstva společně.

Členy představenstva volí valná hromada.

Členy představenstva jsou, Karel Komárek, Pavel Šaroch a Jiří Radoch. Kromě aktivit níže uvedených žádný ze současných členů představenstva Ručitele nevykonává aktivity mimo Ručitele a Skupinu KKCG, které by mohly být významné pro Ručitele.

Pracovní adresa členů představenstva Ručitele je na adrese Kapellgasse 21, 6004 Lucern, Švýcarská konfederace.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva Ručitele je uveden níže:

Karel Komárek

Funkce ke dni vzniku:

Předsedou představenstva Ručitele od 2. března 2016.

Praxe a další relevantní informace:

Karel Komárek (*1969).

Je zakladatelem Skupiny KKCG a zaměřuje se především na její dlouhodobý a strategický rozvoj. Ve spolupráci s členy představenstva Ručitele a managementem jednotlivých holdingů stanovuje investiční strategii v jednotlivých klíčových oblastech zájmu, rozhoduje o expanzi a investicích a podílí se na uzavírání jednotlivých partnerství zejména se zahraničními investory a obchodními partnery.

Karel Komárek působí ve statutárních a dozorčích orgánech společnosti ze Skupiny KKCG, mimo jiné jako:

- Ředitel ve společnosti US Methanol LLC, USA
- Člen manažerského výboru v Emitentovi
- Předseda představenstva společnosti KKCG Holding AG, Švýcarsko
- Předseda představenstva společnosti KKCG a.s., Česká republika
- Předseda představenstva společnosti SAZKA Group a.s., Česká republika
- Předseda představenstva společnosti MND a.s., Česká republika
- Předseda správní rady společnosti Nadace Proměny Karla Komárka, Česká republika

- Předseda správní rady společnosti Nadace Karel Komárek Family Foundation, Česká republika

Pavel Šaroch

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva Ručitele od 2. března 2016.

Praxe a další relevantní informace:

Pavel Šaroch (*1970).

Jako specialista v oblasti investičního bankovníctví a podnikové správy působil od roku 1995 v manažerských pozicích ve společnostech obchodujících s cennými papíry, jako jsou například Ballmaier & Schultz nebo Prague Securities.

Od roku 1999 do roku 2001 byl členem představenstva společnosti I.F.B. a.s., která se zaměřuje na organizační a ekonomické poradenství a na řízení investičních projektů majitele. V roce 2001 byl jmenován místopředsedou dozorčí rady ATLANTIK FT a následně se stal také členem představenstva této společnosti.

Je členem představenstva Ručitele a jednotlivých holdingových společností patřících do Skupiny. Je rovněž hlavním investičním ředitelem Skupiny KKCG. Od prosince 2012 je předsedou představenstva loterijní společnosti SAZKA a.s.

Od roku 2013 je členem představenstva řecké loterijní společnosti OPAP, kde jeho úloha spočívá ve vytváření strategie rozvoje podnikání, která zahrnuje klíčové loterijní a herní aktivity.

Pavel Šaroch působí ve statutárních a dozorčích orgánech společnosti ze Skupiny KKCG, mimo jiné jako:

- Člen představenstva společnosti Ručitele
- Člen představenstva společnosti KKCG Holding AG, Švýcarsko
- Člen představenstva společnosti KKCG a.s., Česká republika
- Člen představenstva společnosti SAZKA Group a.s., Česká republika
- Člen představenstva společnosti Lottoitalia S.r.l., Itálie
- Člen představenstva společnosti Hellenic Football Prognostic Organization S.A. (OPAP)
- Předseda představenstva společnosti SAZKA a.s., Česká republika
- Člen představenstva společnosti KKCG Investments AG, Švýcarsko
- Člen představenstva společnosti Cestovní kancelář FISCHER, a.s., Česká republika
- Člen představenstva společnosti KKCG Real Estate a.s., Česká republika

Jiří Radoch

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva Ručitele od 2. března 2016.

Praxe a další relevantní informace:

Jiří Radoch (*1972).

Od roku 1994 se specializuje na oblast mezinárodního podnikání a mluví

třemi jazyky (česky, rusky, anglicky). V minulosti působil na manažerských pozicích zejména u amerických energetických společností, mezi které patří například National Fuel & Gas, Buffalo, New York nebo Cinergy Global Resources, Cincinnati, Ohio. V letech 2002-2006 pracoval v RPG Industries jako výkonný ředitel a byl také členem představenstva společnosti. V roce 2006 byl zvolen jako výkonný ředitel společnosti Ručitele a následně se stal členem představenstva této společnosti.

Jiří Radoch působí ve statutárních a dozorčích orgánech společnosti ze Skupiny KKCG, mimo jiné jako:

- Člen představenstva společnosti Ručitele
- Člen představenstva společnosti KKCG Holding AG, Švýcarsko
- Místopředseda představenstva společnosti KKCG a.s., Česká republika
- Člen představenstva společnosti KKCG Investments AG, Švýcarsko
- Člen představenstva společnosti MND Group AG, Švýcarsko
- Ředitel ve společnosti KKCG US LLC

10.2 Dozorčí a kontrolní orgány

Ručitel nezřídil zvláštní dozorčí orgán, ani nemá povinnost tento orgán zřizovat (Švýcarsko je zemí s tradičně monistickou strukturou akciových společností). Ručitel zřídil funkci nezávislého auditora dle článku 18, jenž je volen valnou hromadou na období jednoho roku s možností opakovaného zvolení. Kvalifikační podmínky pro subjekt auditora zejména stanoví, že auditorem je fyzická nebo právnická osoba se sídlem ve Švýcarské konfederaci řídicí se federálním zákonem č. 956.1, o licencování a dohledu nad auditory. Auditor provádí audit dle švýcarských právních předpisů.

V současné době zastává roli auditora společnost KPMG AG, reg. číslo CHE-106.084.881, se sídlem Badenerstrasse 172, 8004 Curych, Švýcarská konfederace. Odpovědnou osobou je Roger Neininger. KPMG AG je členem EXPERTsuisse, organizace pro oblast auditu ve Švýcarsku.

Dozorčí funkce jsou vykonávány představenstvem Ručitele, když mezi povinnosti představenstva Ručitele navíc dle článků 13 a 14 stanov Ručitele spadá konečný dozor nad osobami pověřenými řízením, zejména s ohledem na dodržování zákonů, stanov, nařízení a směrnic.

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

Ručitel si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi člena představenstva a auditora ve vztahu k Ručiteli a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Ručitel dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Ručitele (*corporate governance*), které stanoví obecně závazné právní předpisy Švýcarské konfederace, zejména občanský zákoník resp. zákon o obligacích. Ručitel se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností, jelikož se řídí požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Ručitele

Ručitel připravil konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje k 31. prosinci 2016 (**Ručitelovy finanční údaje za rok 2016**), 31. prosinci 2017 (**Ručitelovy finanční údaje za rok 2017** a dohromady s Ručitelovými finančními údaji za rok 2016 jako **Ručitelovy finanční údaje**). Ručitelovy finanční údaje vychází z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek. Ručitel bude uveřejňovat konsolidované finanční údaje do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud

nesplacených Dluhopisů. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Prospektu.

Ručitelovy finanční údaje byly vypracovány v souladu s IFRS EU a jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem, odkaz na Ručitelovy finanční informace je zahrnut odkazem viz kapitola III (Informace zahrnuté odkazem).

Ručitelovy finanční údaje byly ověřeny společností KPMG AG, Badenerstrasse 172, 8004 Curych, Švýcarská konfederace (**Auditor Ručitele**).

Na základě ověření Ručitelových finančních údajů Auditor Ručitele vypracoval Zprávy nezávislého auditora neobsahující výhrady či varování. Zprávy nezávislého auditora jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem v části „Informace zahrnuté odkazem“.

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

Ručitel prohlašuje, že požádal Auditora Ručitele o audit Ručitelových finančních údajů a vypracované zprávy Auditora Ručitele byly do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny se souhlasem Auditora Ručitele.

12. Soudní a rozhodčí řízení

Podle informací dostupných Emitentovi ke dni sestavení tohoto Prospektu a v předešlých 12 měsících vede Ručitel resp. společnosti ze Skupiny KKCG následující soudní a rozhodčí řízení, které mohou mít významný (negativní či pozitivní) vliv na ziskovost Skupiny KKCG nebo vedení těchto sporů hrozí:

MND a.s.

K datu vydání Prospektu je společnost MND a.s. jakožto žalovaná 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 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 MND a.s. V rámci sporu nebylo doposud soudem vydáno žádné meritorní rozhodnutí. K datu Prospektu nejsou společnost MND a.s. ani Ručitel schopni předvídat další vývoj řízení ani jeho výsledek.

Skupina Sazka

Řecko

Hellenic Republic Asset Development Fund S.A. (Fond rozvoje aktiv Řecké republiky) (**HRADF**) zahájil rozhodčí řízení proti společnosti HORSE RACES S.A. před tříčlenným rozhodčím soudem podle pravidel Londýnského rozhodčího soudu. Žalovaná částka činí přibližně 2 miliony euro (plus úroky z prodlení a náklady).

Spor vznikl na základě licenční dohody uzavřené v dubnu 2015, podle níž HRADF udělil společnosti HORSE RACES S.A. 20leté výlučné právo na vykonávání sázek na koně v Řecku a týká se protiplnění dle této smlouvy. K datu Prospektu není známo konečné rozhodnutí.

Společnost, která poskytovala marketingové služby společnosti OPAP jako subdodavatel, žaluje OPAP a tvrdí, že společnost OPAP jí nezaplatila odměnu za poskytnuté služby. Hlavní pohledávka představuje cca 9,6 milionů eur, nepeněžitá škoda je ve výši 1 milion eur, první dodatečný nárok je ve výši 23,7 milionů eur a druhý dodatečný nárok v částce cca 4,8 milionů eur. K datu Prospektu není známo konečné rozhodnutí.

Společnost OPAP je účastníkem řízení u Nejvyššího soudu v Aténách v souvislosti se žádostí o zrušení rozhodnutí odvolacího soudu vydaného v prospěch bývalého zástupce (kterým byla tomuto zástupci přiznána kompenzace za ztrátu zisku v celkové výši přibližně 13,5 miliónů eur), a o vydání předběžného opatření se žádostí o dočasné nařízení pozastavit soudně nařízenou platbu. Dne 5. 9. 2017 byl společnosti OPAP udělen dočasný příkaz nejvyššího soudu, aby neplatila částku ve výši 13,5 miliónu eur, až do vydání rozhodnutí o předběžných opatřeních. K datu Prospektu není známé konečné rozhodnutí.

Od roku 2012 probíhá soudní řízení proti společnosti OPAP u soudu prvního stupně v Aténách. Společnost OPAP S.A. uskutečnila veřejnou soutěž na poskytování služeb týkajících se propagace profilu společnosti. Navrhovatel byl vybrán jako první uchazeč, ale dle společnosti OPAP nesplnil své povinnosti podle podmínek stanovených ve smlouvě, kterou podepsal se společností OPAP. Navrhovatel se však žalobou domáhá úplné platby, jako kdyby byly služby řádně poskytnuty. Nárok představuje částku cca 5,3 miliónů eur plus úrok vypočtený od data podání žaloby proti společnosti OPAP. Řízení je odloženo na neurčito.

Itálie

Společnost StanleyBet podala odvolání k Regionálnímu správnímu soudu v Laziu (**TAR**) ohledně neplatnosti oznámení o veřejné zakázce ve věci Lotto (celostátní hry Italian Lotto a 10eLotto). TAR zamítl odvolání společnosti StanleyBet proti oznámení o veřejné zakázce a společnost StanleyBet se proti zamítnutí odvolání odvolala k italské Státní radě. Dne 11. května 2017 Státní rada pozastavila tento soudní spor a Soudnímu dvoru EU předložila k rozhodnutí tři tvrzení společností StanleyBet ohledně zákonnosti italského Zákona o stabilitě z roku 2015 (*Legge di stabilità 2015*) a jeho ustanovení vztahujících se na veřejnou zakázku Lotto. Společnost LOTTOITALIA Soudnímu dvoru EU předložila své vyjádření na svou obranu. Také Belgie a Portugalsko předložily vyjádření v souladu s vyjádřeními společnostmi LOTTOITALIA. LOTTOITALIA nyní čeká na oznámení data veřejného jednání Soudního dvora EU.

Společnost StanleyBet také podala odvolání k TAR ohledně přidělení koncese Lotto společnosti LOTTOITALIA. K datu tohoto Prospektu je tento soudní spor pozastaven do rozhodnutí Státní rady o výše uvedeném odvolání proti oznámení o veřejné zakázce ve věci Lotto.

Rakousko

Skupina KKCG zvažuje různé právní kroky na ochranu své pozice na základě Smlouvy CASAG, mezi které může patřit zahájení rozhodčího řízení proti společnosti Novomatic AG.

13. Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele

Od konce finančního období, za které byly zveřejněny Ručitelovy finanční údaje za rok 2017, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele či Skupiny KKCG ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Ručitele či Skupiny KKCG.

14. Významné smlouvy

Ručitel a subjekty ze Skupiny KKCG v rámci své podnikatelské činnosti uzavírají mnoho smluvních vztahů. Jde zejména o vztahy vyplývající z předmětu jejich podnikatelské činnosti. Dále jde o vztahy související se zajištěním jejich provozu, bezpečnosti, omezení rizik, využívání externích specialistů nebo poradců apod. Níže jsou uvedeny smluvní vztahy, které je možné z pohledu Skupiny KKCG považovat za významné:

- Akcionářská dohoda mezi společnostmi KKCG AG, EMMA GAMMA LIMITED, MEF HOLDINGS LIMITED, SAZKA Group a.s. a dalšími smluvními stranami týkající se společnosti SAZKA Group a.s. a upravující práva a povinnosti akcionářů této společnosti.
- Smlouva o spolupráci (Collaboration and Joint Venture Agreement) se společností Lottomatica S.p.A upravující práva a povinnosti stran ve společném podniku (joint venture) ve společnosti LOTTOITALIA.

- Akcionářská dohoda mezi společností SAZKA Group a.s., Georgiella Holdings Co. Limited a dalšími smluvními stranami ohledně vzájemných práv v souvislosti s držením podílu ve společnosti OPAP.
- Akcionářská dohoda mezi SAZKA Group a.s. a CAME Holding GmbH a společností Novomatic AG upravující hlasovací práva ve společnosti Casinos Austria AG (**Smlouva CASAG**).
- Smlouva o převodu podílu ze dne 23. února 2018 týkající se kontrolního podílu ve společnosti Supersport, jež vlastní 100% podíl ve společnosti PUNI BROJ d.o.o., a dále 51% podílu ve společnosti Minus5 d.o.o.
- Dodatečná smlouva o převodu podílu mezi Mr. Danko Ćorić, SAZKA Group Adriatic d.o.o., SAZKA Group a.s. upravující práva akcionářů společnosti Supersport.
- Smlouva mezi akcionáři ohledně skupiny AutoCont uzavřená dne 18. října 2017 mezi BJOORGEA, a.s. a KKCG Investments AG upravující práva a povinnosti akcionářů skupiny AutoCont.

15. Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta či Ručitele), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v sídle společnosti KKCG, a.s. Vinohradská 1511/230, 100 00 Strašnice, Praha, Česká republika:

- stanovy Ručitele;
- zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní závěrka Ručitele k 31. prosinci 2017;
- zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní závěrka Ručitele k 31. prosinci 2016;
- Ručitelské prohlášení vydané Ručitelem.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené finanční výkazy Ručitele k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://www.libertyonemethanol.com> v sekci Investors – Účetní závěrky ručitele 2017 a v sekci Investors – Účetní závěrky ručitele 2016.

Historické údaje Dceřiných společností za každý ze dvou finančních let předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu (resp. kratší dobu, po kterou taková Dceřiná společnost existuje) jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle dané Dceřiné společnosti.

XII. ZDANĚNÍ

1. Zdanění v České republice

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu, ale informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že (i) osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby a (ii) Emitent není českým daňovým rezidentem a (iii) Emitent nemá v České republice stálou provozovnu, které by byla Emise přiřaditelná.

Úrok

Úrok z Dluhopisů vyplácený Emitentem fyzické osobě nebo poplatníkovi daně z příjmů právnických osob nepodléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (srážkové dani) v České republice.

Úrok z Dluhopisů plynoucí fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím své stálé provozovny v České republice, se zahrnuje do obecného základu daně, kde podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Úrok z Dluhopisů plynoucí fyzické osobě se obecně zdaňuje až v okamžiku jeho inkasa.

Úrok z Dluhopisů plynoucí poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím své stálé provozovny v České republice, se zahrnuje do obecného základu daně, kde podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok z Dluhopisů plynoucí poplatníkovi daně z příjmů právnických osob se obecně zdaňuje na akruální bázi.

Úrok z Dluhopisů plynoucí fyzické osobě nebo poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a nedorčí Dluhopisy prostřednictvím své stálé provozovny v České republice, nepodléhají v České republice zdanění.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím své stálé provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou případně

podléhat též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48násobku průměrné mzdy (1.438.992 Kč pro rok 2018). Ztráty z prodeje Dluhopisů v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, která o Dluhopisech účtuje, jsou obecně daňově uznatelné. 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 a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let (toto se však nevztahuje na příjem plynoucí v době do 3 let od jejich nabytí, i když je smlouva uzavřena po uplynutí 3 let od jejich nabytí).

Zisky s prodeje Dluhopisů, které byly, a v době prodeje již nejsou, zahrnuty v obchodním majetku v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti, jsou osvobozeny podle předchozího odstavce, pokud plynou nejdříve po 3 letech po ukončení této činnosti.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím své stálé provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně 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 těchto poplatníků obecně daňově uznatelné.

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

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím své stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnosti poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou.

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

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedrží Dluhopisy prostřednictvím své stálé provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně

vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a zpravidla také prohlášením, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

2. Zdanění ve Spojených státech amerických

Zde popsaná daňová problematika je pouze obecné shrnutí a není zamýšlena jako daňové poradenství žádnému konkrétnímu vlastníku Dluhopisů. Každý vlastník Dluhopisů by si měl obstarat poradenství od nezávislého daňového poradce na základě své konkrétní situace.

Níže je uvedeno shrnutí určitých podstatných důsledků pro federální daň z příjmu USA ve vztahu k nabytí, vlastnictví a zcizení Dluhopisů vlastníky Dluhopisů, kteří jsou Neameričtí vlastníci (jak jsou definováni níže). Neobsahuje úplnou analýzu všech potenciálních daňových faktorů týkajících se této věci. Toto shrnutí je omezeno na vlastníky Dluhopisů, kteří Dluhopisy koupí za jejich „emisní kurz“ – tedy první cenu, za kterou značná část Dluhopisů bude prodána investorům (což nezahrnuje prodeje organizátorům emise a agentům pro umístění Dluhopisů) – a kteří Dluhopisy drží jako „dlouhodobá aktiva“ (obecně aktiva držena jako investice), a nezabývá se speciálními situacemi. Toto shrnutí se například nezabývá:

- daňovými dopady na vlastníky, kteří mohou podléhat zvláštnímu daňovému zacházení, jako například subjekty osvobozené od daně, obchodníci s cennými papíry a měnami, banky, jiné finanční instituce, pojišťovací společnosti, regulované investiční společnosti či obchodníci s cennými papíry, kteří pro cenné papíry, které drží, používají účetní metodu ocenění tržní hodnotou;
- daňovými dopady na osoby vlastníci Dluhopisy v rámci zajištění, integrované transakce, vynuceného prodeje nebo konverzní transakce nebo straddlu nebo jiné transakce s cílem snížit riziko;
- daňovými dopady na osobní společnosti (*partnerships*) a obdobné daňově transparentní subjekty;
- daňovými dopady na vlastníky, kteří přestali být občany Spojených států nebo kteří přestali být zákonnými stálými rezidenty Spojených států nebo
- dopady státních místních či zahraničních daní.

Tento výklad se nezabývá ani daňovými dopady na vlastníky podílů ve vlastníkově Dluhopisů. Pokud je skutečným vlastníkem Dluhopisů osobní společnost (*partnership*), režim federální daně z příjmů USA vztahující se na společníka této osobní společnosti bude obecně záviset na postavení tohoto společníka a na aktivitách této osobní společnosti. Níže uvedený výklad je založen na ustanoveních Daňového zákoníku USA z roku 1986 (**Zákoník**), existujících, dočasných a navržených předpisech Ministerstva financí USA přijatých na základě Zákoníku (**Předpisy MF USA**) a soudních a jiných rozhodnutí a správních výkladech na základě Zákoníku, které existují k datu tohoto Prospektu. Všechny tyto předpisy se mohou změnit, i retroaktivně, což může způsobit, že dopady na federální daň z příjmu USA budou jiné než ty, které jsou popsány níže.

Neamerický vlastník je skutečným vlastníkem Dluhopisu, tedy pro účely federální daně z příjmů USA fyzická osoba, právnická osoba, podstata nebo svěřenský fond, který není „Americká osoba“, která je v tomto Prospektu definována jako osoba, která pro účely federální daně z příjmů USA je:

- občan nebo rezident Spojených států;
- právnická osoba zřízená nebo založená ve Spojených státech amerických nebo jakékoli správní části Spojených států či podle zákonů Spojených státech amerických nebo jakékoli správní části Spojených států;
- podstata, na jejíž příjmy se vztahuje federální daň z příjmu USA bez ohledu na jejich zdroj; nebo

- svěřenský fond, (a) pokud obecně soud ve Spojených státech může vykonávat primární jurisdikci nad jeho správou a jedna nebo více Amerických osob je oprávněna vykonávat kontrolu nad všemi jeho podstatnými rozhodnutími, nebo (b) pokud svěřenský fond existoval dne 20. srpna 1996 a má účinnou platnou volbu, aby byl nadále považován za Americkou osobu.

Pro účely níže uvedeného výkladu úroky a zisky z prodeje, výměny či jiného zcizení Dluhopisů budou považovány za „příjem z obchodu či podnikání v USA“, pokud tento příjem či zisk je:

- v případě Neamerického vlastníka, který má na tyto výhody právo podle smlouvy o zamezení dvojímu zdanění v současnosti účinné mezi jeho jurisdikcí a Spojenými státy (**daňová smlouva**), připočitatelný jeho stále provozovně (nebo v případě fyzické osoby fixní základně) ve Spojených státech; nebo
- v případě jiných Neamerických vlastníků, efektivně spojen s výkonem obchodu či podnikání tohoto Neamerického vlastníka ve Spojených státech.

Úrok

V § 1471 až 1474 Zákoníku jsou uvedeny určité požadavky ve vztahu ke srážkové dani (běžně se nazývají Zákon USA o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely (**FATCA**)). S výhradou výkladu o srážkové dani FATCA níže, 30% federální srážková daň USA (ani nižší sazba dle daňové smlouvy) se nebude vztahovat na žádné výplaty úroků z Dluhopisu Neamerickému vlastníkov, pokud:

- tento Neamerický vlastník přímo ani nepřímo, skutečně ani vynuceně, nevlastní 10 % či více celkových hlasovacích práv ve všech třídách akcií Emitenta, které jsou spojeny s právem hlasovat ve smyslu § 871(h)(3) Zákoníku;
- tento Neamerický vlastník není „kontrolovaná zahraniční právnická osoba“ (jak je definována v § 957 Zákoníku) která je přidružená k Emitentovi prostřednictvím vlastnictví akcií;
- tento Neamerický vlastník není banka, jejíž přijímání úroků z Dluhopisu je popsáno v § 881(c)(3)(A) Zákoníku; a
- tento Neamerický vlastník poskytne své jméno a adresu a pod trestem za křivé svědectví potvrdí na platném a řádně podepsaném formuláři IRS Form W-8BEN nebo IRS Form W-8BEN-E (nebo jiném příslušném formuláři či jiném formuláři, který tento formulář nahradí), že není Americká osoba, nebo finanční instituce držící dluhopis jménem tohoto Neamerického vlastníka pod trestem za křivé svědectví potvrdí, že obdržela toto prohlášení, a platebnímu agentovi dodá jeho kopii.

Pokud Neamerický vlastník nemůže splnit výše uvedené požadavky, platby úroků budou obecně podléhat 30% federální srážkové dani USA, ledaže Neamerický vlastník předloží platný a řádně podepsaný (i) formulář IRS Form W-8BEN nebo Form W-8BEN-E (nebo jiný příslušný formulář či formulář, který tento formulář nahradí) uplatňující na základě daňové smlouvy výjimku ze srážkové daně nebo snížení srážkové daně, nebo (ii) formulář IRS Form W-8ECI (nebo příslušný formulář, který tento formulář nahradí), ve kterém uvede, že úroky placené z dluhopisu nepodléhají srážkové dani, protože jsou efektivně spojeny s jeho výkonem obchodu či podnikání ve Spojených státech. Formuláře IRS W-8BEN, W-8BEN-E a W-8ECI a případně další musejí být pravidelně aktualizovány. Ke dni tohoto Prospektu jsou IRS formuláře platné do konce třetího kalendářního roku ode dne předložení příslušného formuláře. Neamerický vlastník Dluhopisů, který má nárok na sníženou sazbu srážkové daně USA na základě daňové smlouvy, který neposkytne platný a řádně podepsaný formulář IRS W-8BEN nebo W-8BEN-E uplatňující výjimku ze srážkové daně nebo její snížení, může obdržet náhradu nebo slevu na dani z jakýchkoli nadměrně sražených částek, podáním příslušné žádosti o náhradu Daňovému úřadu USA. Poskytnutí náhrady nebo slevy na dani trvá až 12 měsíců a je na posouzení Daňového úřadu USA.

Prodej, výměna, odkup či splacení Dluhopisů

Na Neamerického vlastníka dluhopisů se obecně nebude vztahovat federální daň z příjmů USA ve vztahu k zisku ze zcizení Dluhopisů prodejem, výměnou, odkupem či splacením, ledaže:

- tento zisk je zisk z obchodu či podnikání v USA nebo
- Neamerický vlastník je fyzická osoba, která je přítomna ve Spojených státech 183 či více dní v daňovém období zcizení a jsou splněny některé další požadavky.

Srážka dle Zákona USA o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely

Emitent (a jiné finanční instituce, prostřednictvím kterých jsou činěny platby) bude obecně povinen srazit daň USA ve výši 30 % z plateb učiněných určitým neamerickým finančním institucím a určitým jiným neamerickým subjektům podle FATCA nebo obdobného zákona provádějícího mezivládní přístup k FATCA.

Konkrétně tato srážková daň může být uvalena na platby úroků z Dluhopisů a od 1. ledna 2019 (včetně) na jakékoli hrubé příjmy z prodeje nebo jiného zcizení jakéhokoli Dluhopisu, v každém případě pokud budou placeny „zahraniční finanční institucí“ nebo „nefinančnímu zahraničnímu subjektu“ (jak jsou definovány v Zákoníku), ledaže zahraniční finanční instituce nebo nefinanční zahraniční subjekt splňuje určité požadavky na potvrzení a (1) zahraniční finanční instituce dodržuje určité povinnosti v oblastech due diligence a výkaznictví, (2) nefinanční zahraniční subjekt buď potvrdí, že nemá žádné „významné americké vlastníky“ (jak jsou definovány v Zákoníku) nebo poskytne identifikační informace ohledně každého významného amerického vlastníka, nebo (3) zahraniční finanční instituce nebo nefinanční zahraniční subjekt jinak dodržuje tato pravidla nebo má nárok na výjimku z těchto pravidel. Pokud příjemcem platby je zahraniční finanční instituce a vztahují se na něj povinnosti v oblastech due diligence a výkaznictví uvedené v bodě (1) výše, je povinen buď (i) uzavřít dohodu FATCA, nebo (ii) musejí se na něj vztahovat příslušné zahraniční právní předpisy přijaté v souvislosti s mezivládní smlouvou (MVS) a tyto právní předpisy musí dodržovat, přičemž v každém z předchozích dvou případů musí být povinen mimo jiné identifikovat účty držené určitými „stanovenými americkými osobami“ nebo „zahraničními subjekty s americkými vlastníky“ (jak jsou definovány v Zákoníku), a je povinen každý rok vykazovat určité informace o těchto účtech. Pokud Dluhopisy drží zahraniční finanční instituce, která uzavře smlouvu FATCA nebo se na ni smlouva FATCA jinak vztahuje, tato zahraniční finanční instituce (nebo v určitých případech osoba platící peněžní částky této zahraniční finanční instituci) obecně bude povinna, s určitými výjimkami, srazet daň z plateb úroků a příjmů popsanych výše učiněných (1) osobě (včetně fyzické osoby), která nevyhoví určitým žádostem o informace, (2) zahraniční finanční instituci, která neuzavřela smlouvu FATCA (a ta se na ni ani jinak nevztahuje) a nedodržuje ji v souladu s příslušnými zahraničními právními předpisy přijatými v souvislosti s MVS, nebo (3) osobě, která není jinak osvobozena z požadavků FATCA.

Pokud se na platbu úroků vztahuje srážka podle FATCA i srážková daň USA, které jsou popsány výše, srážková daň podle FATCA může být započtena vůči této jiné srážkové dani USA, a tak ji snížit.

Příjem z obchodování či podnikání v USA

Pokud úroky z Dluhopisu nebo zisky ze zcizení Dluhopisu jsou příjem z obchodování nebo podnikání v USA, na Neamerického vlastníka (i když bude osvobozen od 30% srážkové daně) se bude vztahovat federální daň z příjmů USA z těchto úroků nebo zisku na bázi čistého zisku stejným způsobem, jako by tento vlastník Dluhopisů byl Americká osoba, jak je definována v Zákoníku. Navíc pokud Neamerický vlastník je zahraniční právnická osoba, může se na něj vztahovat daň ze zisků pobočky v sazbě 30 % (nebo případně nižší sazbě na základě daňové smlouvy) její „částky dividendového ekvivalentu“ za daňové období.

Zálohové srážky a vykazování informací

Na Neamerického vlastníka se obecně nebudou vztahovat povinnosti provádění zálohových srážek a vykazování určitých informací ve vztahu k platbám, které Emitent bude činit z Dluhopisů tomuto Neamerickému vlastníkovi, pokud Emitent skutečně neví nebo nemá důvod vědět, že tento Neamerický vlastník je Americká osoba, a tento Neamerický vlastník poskytne Emitentovi platný a řádně podepsaný formulář IRS Form W-8BEN, IRS Form W-8BEN-E nebo IRS Form W-8ECI. Určité povinnosti zveřejňování informací se mohou vztahovat na platby úroků, i když bylo poskytnuto potvrzení.

Navíc se na Neamerického vlastníka nebudou vztahovat povinnosti provádění zálohových srážek a vykazování určitých informací ve vztahu k příjmům z prodeje Dluhopisu ve Spojených státech, pokud plátce obdrží platný a řádně podepsaný formulář IRS Form W-8BEN, IRS Form W-8BEN-E, IRS Form W-8ECI nebo jiný příslušný IRS formulář a neví nebo nemá důvod vědět, že tento Neamerický vlastník je Americká osoba pro účely federální daně z příjmu USA nebo pokud tento Neamerický vlastník jinak doloží výjimku. Na platby příjmů ze zcizení Dluhopisu Neamerickým vlastníkem provedené zahraniční pobočce makléřské společnosti nebo prostřednictvím této pobočky se obecně nebudou vztahovat povinnosti provádění zálohových srážek a vykazování určitých informací, s výjimkou toho, že povinnost vykazování určitých informací se na tyto platby může vztahovat, pokud makléřská společnost je pro účely federální daně z příjmů USA (a) Americká osoba, (b) kontrolovaná zahraniční právnická osoba, (c) zahraniční osoba u které 50 % nebo více jejích hrubých příjmů je po stanovenou dobu tří let efektivně spojeno s obchodováním nebo podnikáním v USA, nebo (d) zahraniční osobní společnost (*partnership*), pokud kdykoli během jejího daňového období jeden nebo více jejích společníků jsou Americké osoby, jak jsou definovány v příslušných předpisech Ministerstva financí USA, které celkem vlastní více než 50 % příjmů nebo podílu na základním kapitálu této osobní společnosti, nebo pokud kdykoli během jejího daňového období tato zahraniční osobní společnost vykonává obchod nebo podnikání ve Spojených státech. Jakékoli částky sražené podle pravidel pro zálohové srážky budou považovány za vrácení daně nebo za daňovou slevu a započteny oproti závazku Neamerického vlastníka z federální daně z příjmu USA, pokud požadované informace budou řádně a včas poskytnuty Daňovému úřadu USA.

3. Zdanění ve Švýcarsku

Následující informace jsou pouze obecné a jsou založeny na právních předpisech a správní praxi existujících ve Švýcarsku k datu tohoto Prospektu. Nejsou vyčerpávajícím popisem všech daňových důsledků, které by mohly být relevantní pro rozhodnutí o investici. Jsou do tohoto Prospektu zahrnuty pouze pro účely předběžného informování. Nejsou zamýšleny a nemají být vykládány jako právní ani daňové poradenství. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli získat poradenství od svých odborných poradců ve vztahu ke konkrétní situaci, účinkům státních, místních či zahraničních právních předpisů, které se na ně mohou vztahovat, a ve vztahu k jejich daňové situaci.

Švýcarská srážková daň (*Verrechnungssteuer*)

Platby úroků z Dluhopisů a splacení jistiny Dluhopisů Emitentem nebo Ručitelem nebudou podléhat švýcarské srážkové dani, i když Dluhopisy budou zaručeny Ručitelem, za předpokladu, že (i) když Dluhopisy budou zaručeny Ručitelem, Emitent po celou dobu platnosti Dluhopisů použije výnos z nabídky a prodeje Dluhopisů mimo Švýcarsko, ledaže použití výnosu ve Švýcarsku povolují švýcarské zákony platné v příslušnou dobu, aniž by se na platby ve vztahu k Dluhopisům začalo vztahovat sražení nebo odečtení švýcarské srážkové daně v důsledku takového použití výnosu ve Švýcarsku, a (ii) Emitentovy závazky z Dluhopisů nebudou převedeny na Ručitele.

Dne 4. listopadu 2015 švýcarská Spolková rada oznámila, že pověřila švýcarské Federální ministerstvo financí jmenováním skupiny expertů, jejímž úkolem je vypracovat návrh reformy švýcarského systému srážkové daně. Očekává se, že návrh mimo jiné nahradí současný režim založený na dlužníkovi (*Schuldnerprinzip*), který se vztahuje na platby úroků, režimem založeným na platebním agentovi (*Zahlstellenprinzip*) pro švýcarskou srážkovou daň. Očekává se, že tento režim založený na platebním agentovi bude obdobný režimu, který byl zahrnut v legislativním návrhu zveřejněném švýcarskou

Spolkovou radou dne 17. prosince 2014, který byl následně dne 24. června 2015 stáhnut. Dále dne 23. října 2017 švýcarský Federální výbor pro hospodářské záležitosti a daně švýcarské Národní rady předložil parlamentní iniciativu znovu předkládající žádost nahradit současný režim pro platby úroků založený na dlužníkovi režimem založeným na platebním agentovi pro švýcarskou srážkovou daň. Tato iniciativa požaduje systém založený na platebním agentovi, který (i) na veškeré platby úroků učiněné platebními agenty ve Švýcarsku fyzické osobě, která je rezidentem Švýcarska, uvalí švýcarskou srážkovou daň a (ii) poskytne výjimku ze švýcarské srážkové daně pro platby úroků všem ostatním osobám (včetně švýcarských právnických osob). Pokud by tento nový režim založený na platebním agentovi byl přijat a vyústil v odečtení nebo sražení švýcarské srážkové daně platebním agentem ve Švýcarsku z jakékoli platby úroků ve vztahu k Dluhopisům, tak by podle Emisních podmínek Dluhopisů Emitent, Ručitel, platební agent ani žádná jiná osoba nebyla povinna zaplatit dodatečné částky ve vztahu k žádnému Dluhopisu v důsledku odečtení nebo uvalení této srážkové daně.

Švýcarské kolkovné

Na vydání Dluhopisů (primární trh) Emitentem v příslušné datum emise, vystavení Záruky Ručitelem a odkup Dluhopisů Emitentem se nebude vztahovat švýcarské kolkovné (*Emissionsabgabe*) z obchodování s cennými papíry.

Na obchodování s Dluhopisy na sekundárním trhu, při kterém banka nebo jiný obchodník s cennými papíry (*Effekthändler*), který je rezidentem Švýcarska nebo v Lichtenštejnského knížectví (tuzemec, *Inländer*) (jak je definován ve švýcarském federálním Zákoně o kolkovném) je stranou transakce nebo jedná jako zprostředkovatel transakce, se může vztahovat švýcarské kolkovné (*Umsatzabgabe*) z obchodování s cennými papíry v sazbě až 0,3 procenta z kupní ceny Dluhopisů. Pokud prodávající Dluhopisů, kupující Dluhopisů a obchodník s cennými papíry jsou nerezidenti Švýcarska nebo Lichtenštejnského knížectví, nebude z tohoto obchodování s cennými papíry splatné žádné švýcarské kolkovné.

Daň z příjmu/zisku z jistiny nebo úroků

Vlastníci – nerezidenti Švýcarska

Podle švýcarského práva platby úroků a splacení jistiny Emitentem nebo případně Ručitelem vlastníkov Dluhopisu, který je nerezident Švýcarska a nemá povolení k pobytu ve Švýcarsku a který během současného zdaňovacího období nevykonával obchod ani podnikání prostřednictvím stálého podniku nebo stálé provozovny ve Švýcarsku, které je připisovatelný Dluhopis, nebudou podléhat žádné federální, kantonální ani obecní dani z příjmu. Popis potenciální nové legislativy upravující švýcarskou srážkovou daň nahrazující současný systém srážkové daně založený na emitentovi systémem založeným na platebním agentovi je uveden výše v části „Švýcarská srážková daň“, popis automatické výměny informací v daňových záležitostech je uveden níže v části „Mezinárodní automatická výměna informací v daňových záležitostech“ a popis švýcarské pomoci při provádění Zákona USA o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely je uveden níže v části „Švýcarská pomoc při provádění FATCA“.

Dluhopisy držené jako soukromý majetek (Privatvermögen) vlastníkem, který je švýcarský rezident nebo má povolení k pobytu ve Švýcarsku

Dluhopisy bez „převážného jednorázového úročení“: Vlastníci Dluhopisů bez převážného jednorázového úročení (výnos do splatnosti Dluhopisu převážně pochází z pravidelného úročení a ne z jednorázového úročení), kteří jsou fyzické osoby – rezidenti Švýcarska (*Personen mit steuerrechtlichem Wohnsitz in der Schweiz*) nebo mají povolení k pobytu (*Personen mit steuerrechtlichem Aufenthalt*) a drží Dluhopisy jako soukromý majetek a kteří obdrží platby úroků z Dluhopisů, jsou povinni zahrnout tyto platby, případně převedené na švýcarské franky měnovým kurzem platným v době platby, do svého přiznání k osobní dani z příjmu za příslušné zdaňovací období. Zisk (který může zahrnovat přirostlé úroky) realizovaný z prodeje takového Dluhopisu je nezdanitelný soukromý kapitálový zisk a ztráta realizovaná z prodeje takového Dluhopisu je daňově neuznatelná soukromá kapitálová ztráta, ledaže zisk se považuje za realizovaný v kontextu profesionálního obchodování s cennými papíry (*gewerbsmässiger Wertschriftenhandel*).

Dluhopisy s „převážným jednorázovým úročením (*überwiegender Einmalverzinsung*)“: Pokud výnos do splatnosti Dluhopisu převážně pochází z jednorázového úročení, jako je například diskont při původní emisi nebo ážio při splacení, a ne z pravidelného úročení, pak jakékoli pravidelné platby úroků a navíc při prodeji nebo odkupu Dluhopisu jakákoli částka rovnající se rozdílu mezi odkupní nebo prodejní cenou Dluhopisu při odkupu nebo prodeji a jeho hodnotou při emisi nebo koupi na sekundárním trhu, v každém případě převedená na švýcarské franky měnovým kurzem platným v době této platby, odkupu nebo prodeje, emise nebo koupě (daňová metoda modifikovaného diferenciálu), představuje zdanitelný příjem pro příslušné zdaňovací období vlastníka Dluhopisů který je fyzická osoba, která je rezidentem Švýcarska nebo má povolení k pobytu ve Švýcarsku a drží Dluhopisy jako soukromý majetek. Podle současné správní praxe takový vlastník Dluhopisů může započíst pokles hodnoty Dluhopisů realizovaný z prodeje nebo odkupu Dluhopisů oproti jakýmkoli ziskům (včetně pravidelného úročení) realizovaným ve stejném zdaňovacím období ze všech nástrojů s převážným jednorázovým úročením a naopak.

Dluhopisy držené jako majetek živnosti nebo podniku ve Švýcarsku (Geschäftsvermögen)

Švýcarští daňoví poplatníci-fyzické osoby, kteří drží Dluhopisy jako součást švýcarských obchodních aktiv, švýcarští rezidenti-korporátní daňoví poplatníci a korporátní daňoví poplatníci-rezidenti cizích zemí, kteří drží Dluhopisy jako součást stálého podniku nebo stálé provozovny ve Švýcarsku, jsou povinni platby úroků z Dluhopisů a jakékoli kapitálové zisky nebo ztráty realizované z prodeje nebo jiného zcizení Dluhopisů uvést ve svém přiznání k dani z příjmu za příslušné zdaňovací období a bude se na ně vztahovat daň z jakýchkoli čistých zdanitelných příjmů za toto období. Stejný daňový režim se vztahuje také na fyzické osoby-švýcarské rezidenty, kteří pro účely daně z příjmů jsou klasifikováni jako „profesionální obchodníci s cennými papíry“ mimo jiné z důvodů častého obchodování s cennými papíry a transakcí s cennými papíry na úvěr.

Mezinárodní automatická výměna informací v daňových záležitostech

Švýcarsko uzavřelo mnohostrannou smlouvu s EU o mezinárodní automatické výměně informací (**AEOI**) v daňových záležitostech (**Smlouva AEOI**), která se vztahuje na všech 28 členských států EU a na Gibraltar. Dále Švýcarsko uzavřelo mnohostrannou smlouvu příslušných orgánů o automatické výměně informací o finančních účtech (**MCAA**) a na základě MCAA řadu dvoustranných smluv AEOI. Na základě Smlouvy AEOI a dvoustranných smluv AEOI a švýcarských prováděcích právních předpisů začalo Švýcarsko v roce 2017 sbírat údaje ve vztahu k finančním aktivům, včetně dluhopisů držených ve Švýcarsku a příjmů z nich vzniklých a připisovaných na účty nebo vklady u platebního agenta ve Švýcarsku ve prospěch rezidentů členského státu EU nebo Gibraltarů nebo členského státu smlouvy a v roce 2018 začalo tyto informace vyměňovat. Švýcarsko podepsalo a podepíše smlouvy AEOI s dalšími zeměmi. Aktuální seznam smluv AEOI Švýcarska, které jsou účinné nebo byly podepsány a vejdou v účinnost, je uveden na internetové stránce švýcarského Státního sekretariátu pro mezinárodní finanční záležitosti.

Švýcarská pomoc při provádění FATCA

Švýcarsko uzavřelo mezivládní smlouvu s USA o pomoci při provádění FATCA. Tato smlouva zajišťuje, že účty držené Americkými osobami u švýcarských finančních institucí budou oznámeny daňovým orgánům USA buď se souhlasem držitele účtu, nebo prostřednictvím skupinových žádostí v rámci administrativní pomoci. Bez souhlasu nebudou informace předány automaticky, ale budou vyměněny pouze v rámci administrativní pomoci na základě smlouvy o zamezení dvojímu zdanění mezi USA a Švýcarskem.

Emitent a Ručitel neočekávají, že budou povinni odečíst jakoukoli srážku FATCA z plateb, které učiní z Dluhopisů. Nicméně je možné, že budoucí platby budou podléhat srážce FATCA ve vztahu k části takových plateb, které jsou považovány za „zahraniční průchozí platby“. Proto Emitent, Ručitel, platební agent nebo jakákoli jiná osoba může být povinna srazit srážku FATCA z těchto plateb nezúčastněně zahraniční finanční instituci nebo neplnícímu vlastníkov. Pokud by byla srážka FATCA odečtena nebo sražena z úroků nebo jiných plateb v důsledku srážky FATCA, Emitent, Ručitel ani žádný jiný platební agent nebo osoba by podle Emisních podmínek Dluhopisů nebyla povinna platit dodatečné částky ve vztahu k jakémukoli Dluhopisu v důsledku odečtení nebo uvalené takovéto srážky FATCA.

Další informace o FATCA jsou uvedeny ve výkladu výše v části „Zdanění ve Spojených státech amerických – FATCA“.

XIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VE VZTAHU K EMITENTOVÍ A RUČITELI

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

1. Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

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

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (**Nařízení 1215/2012**). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou reciprocně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

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

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

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

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

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

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

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

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

Devizová regulace

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

Vláda České republiky případně její předseda však může dle ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

2. Vymáhání soukromoprávních závazků ve Spojených státech amerických

Rozhodnutí zahraničních soudů nejsou automaticky vymahatelná u federálních nebo státních soudů ve Spojených státech. Ve vztahu k zahraničním rozhodnutím o penězích se uznávání a vymáhání řídí právem příslušného státu. Většina států USA přijala určitou verzi Jednotného zákona o uznávání zahraničních rozhodnutí o penězích (nebo jeho pozdější revize) (**Jednotný zákon USA**). I když mezi státy existují rozdíly, Jednotný zákon USA se obecně vztahuje na jakékoli rozhodnutí příkazující nebo zamítající vyplacení určité peněžité částky, které bylo vydáno v zahraniční jurisdikci (kromě rozhodnutí ohledně daní, pokut a manželské podpory), pokud rozhodnutí je pravomocné a vymahatelné v jurisdikci, ve které bylo vydáno. Podle jednotného zákona USA jakékoli takové zahraniční rozhodnutí vydané místně a věcně příslušným soudem by, s výhradou záležitosti veřejného pořádku, bylo uznáno a vykonáno soudem, který sídlí ve státě USA, který přijal Jednotný zákon USA (nebo federálním soudem sídlícím v takovém státě) a který je místně a věcně příslušný, bez přezkoumání skutkové podstaty věci, ohledně které bylo toto zahraniční rozhodnutí vydáno, a ve stejné záležitosti jako rozhodnutí sesterského státu, který má nárok na plnou důvěru, v příslušném řízení v souladu s postupy tohoto soudu, pokud (i) dlužníkovi příslušné řízení bylo řádně a dostatečně oznámeno, (ii) rozhodnutí nebylo vydáno v důsledku podvodu nebo postupu, který dlužníkovi odepřel spravedlivý proces před nestranným soudem ani řádné soudní postupy, (iii) řízení u zahraničního soudu nebylo v rozporu se smlouvou mezi stranami, na základě které příslušný spor měl být vyřešen jinak než řízením u tohoto soudu, (iv) zahraniční soud nebyl závažně nevhodným místem soudu pro

projednání tohoto sporu, pokud pravomoc vůči dlužníkovi byla založena pouze na osobním doručení, a (v) rozhodnutí nebylo v rozporu s jiným pravomocným rozhodnutím. Navíc k výše uvedenému řada států, které přijaly jednotný zákon USA, také požaduje, aby zahraniční soud, který vydal rozhodnutí, sídlil v jurisdikci, která recipročně vykonává rozhodnutí soudů Spojených států. Ve státech, které nepřijaly Jednotný zákon USA, budou platit zásady zdvořilosti. Jednotný zákon USA představuje pokus kodifikovat mezinárodní zásady zdvořilosti, a měl by tedy obecně uvádět typy zásad, které by státy, které nepřijaly Jednotný zákon USA, použily při rozhodování o tom, zda uznat zahraniční rozhodnutí proti americkým subjektům.

3. Vymáhání soukromoprávních závazků ve Švýcarsku

Švýcarské soudy obecně respektují ustanovení, kterým se český subjekt podřizuje výhradní pravomoci českých soudů, s výhradou a v souladu s Úmluvou o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech z 30. října 2007 (**Luganská úmluva**).

Podle Luganské úmluvy rozhodnutí vydané v České republice bude uznáno ve Švýcarsku v souladu s článkem 33 Luganské úmluvy, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení a aniž by byla znovu zkoumána skutková podstata věci, pokud neexistují žádné důvody pro vyloučení podle článků 34 a násl. Luganské úmluvy.

Rozhodnutí vydané a vymahatelné v České republice, které může být uznáno ve Švýcarsku, bude vykonáno ve Švýcarsku za stejných podmínek jako rozhodnutí vydané ve Švýcarsku. Podle článku 40 Luganské úmluvy by se řízení o výkonu mělo řídit právem státu, v němž se podává návrh na výkon (v tomto případě Švýcarska).

Luganská úmluva zejména stanoví, že vykonatelné rozhodnutí vydané v České republice bude vykonatelné ve Švýcarsku, pokud budou splněny formální požadavky. Strana požadující uznání nebo žádající o prohlášení vykonatelnosti musí předložit jedno vyhotovení rozhodnutí, které splňuje podmínky nezbytné pro uznání jeho pravosti. S ohledem na prohlášení vykonatelnosti spolu s výše uvedeným vyhotovením rozhodnutí je žadatel rovněž povinen předložit standardní formulář uvedený v příloze V Luganské úmluvy splňující požadavky článku 54 Luganské úmluvy nebo jiné dokumenty prokazující vykonatelnost rozhodnutí ve státě, ve kterém bylo rozhodnutí vydáno. Prohlášení vykonatelnosti s sebou nese možnost přijmout ochranná opatření.

Žadatel musí mít adresu pro doručování soudních písemností ve Švýcarsku. Pokud však švýcarské právo nevyžaduje poskytnutí takové adresy, žadatel musí jmenovat zástupce pro doručování. Strana, která ve Švýcarsku požádá o vykonání rozhodnutí vydaného v České republice a která je cizí státní příslušník nebo která není rezidentem Švýcarska nebo nemá povolení k pobytu ve Švýcarsku, nebude povinna složit žádnou kauci ani jistotu.

Na požádání soudu nebo příslušného orgánu je v souladu s článkem 55 Luganské úmluvy třeba předložit překlad písemností, které mají být předloženy. Překlad musí být ověřen osobou k tomu oprávněnou v některém státě vázaném touto úmluvou.

V první části řízení o výkonu bude zahraniční rozhodnutí prohlášeno za vykonatelné bez přezkoumání podle článků 34 a 35 Luganské úmluvy. Podle článku 41 Luganské úmluvy v této části řízení strana, vůči níž je výkon navrhován, není oprávněna činit k návrhu jakákoli podání.

V druhé části řízení o výkonu se však žalovaný může dovolávat jakéhokoli z důvodů uvedených v člancích 34 a 35 Luganské úmluvy. Zejména je oprávněn se dovolávat, že uznání a výkon by byly zevně v rozporu se švýcarským veřejným pořádkem, že mu nebyla umožněna příprava na jednání před soudem, vykonání rozhodnutí by bylo neslučitelné s rozhodnutím vydaným dříve v jiném členském státě nebo že rozhodnutí bylo vydáno v rozporu s výhradní příslušností podle Luganské úmluvy.

Žalovaný může vznést další argumenty, pokud je požadován výkon rozhodnutí, proti kterému byl ve státě, v němž bylo vydáno, podán řádný opravný prostředek, nebo jestliže lhůta pro podání takového opravného

prostředku ještě neuplynula. Podle článku 46 odst. 2 pokud bylo rozhodnutí vydáno v Irsku nebo ve Spojeném království, je každý opravný prostředek, který je přípustný ve státě, v němž bylo rozhodnutí vydáno, řádným opravným prostředkem.

Mimo působnost Luganské úmluvy mohou zahraniční rozhodnutí na žádost být uznána a vykonána švýcarskými soudy, pokud budou splněny určité požadavky švýcarského federálního Zákona o mezinárodním právu soukromém, zejména že:

- zahraniční soud byl příslušný;
- rozhodnutí tohoto soudu se stalo pravomocným a nelze proti němu podat odvolání;
- uznání zahraničního rozhodnutí není zjevně v rozporu se švýcarským veřejným pořádkem nebo právem;
- protistraně byly řádně doručeny soudní písemnosti v souladu se státem jejího bydliště/sídla nebo obvyklého pobytu (pokud ve Švýcarsku, prostřednictvím soudní pomoci poskytnuté švýcarskými úřady) nebo protistrana se bezpodmínečně zapojila do řízení;
- řízení, které vedlo k rozhodnutí, respektovalo zásady spravedlivého procesu (jak jsou chápány ve Švýcarsku) a zejména že protistraně bylo poskytnuto právo být vyslechnuta a možnost řádně se bránit; a
- mezi stejnými stranami nebylo dříve zahájeno ani rozhodnuto žádné řízení ve stejné věci před švýcarskými soudy a mezi stejnými stranami nebylo dříve zahájeno ani rozhodnuto žádné řízení ve stejné věci před zahraničním soudem, jehož rozhodnutí může být uznáno ve Švýcarsku.

Navíc švýcarské soudy mohou zamítnout uznání a výkon náhrady škody sankční povahy, protože jsou v rozporu se švýcarským veřejným pořádkem. Švýcarský soud může také snížit částku náhrady škody rozhodnuté zahraničním soudem a uznat náhradu škody pouze v rozsahu, který je nezbytný pro náhradu skutečné ztráty nebo škody.

Podle švýcarského práva jakákoli částka denominovaná v cizí měně, která má být zaplacená podle pravomocného rozhodnutí, bude vykonána švýcarskými orgány pro vymáhání dluhů a musí být převedena na švýcarské franky.

Osobě, která se nachází ve Švýcarsku, nemohou být soudní dokumenty doručeny přímo ze zahraničí (viz výhrada Švýcarska k Haagské úmluvě o doručování soudních a mimosoudních písemností v cizině ve věcech občanských a obchodních uzavřené dne 15. listopadu 1965) a soudní dokumenty musejí být doručeny prostřednictvím soudní pomoci.

Výkon nároku nebo rozhodnutí insolventním žalujícím, který není rezident Švýcarska, může být podmíněno předchozím uznáním nešvýcarského insolvenčního řízení příslušnými švýcarskými orgány.

XIV. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím manažerského výboru Emitenta ze 19. září 2018.

Vystavení Finanční záruky bylo schváleno rozhodnutím představenstva Ručitele ze dne 19. září 2018.

2. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

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

3. Schválení Prospektu Českou národní bankou

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 24. září 2018, č.j. 2018/111750/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2018/00055/CNB/572, které nabylo právní moci dne 25. září 2018. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

4. Datum prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 20. září 2018.

5. Údaje od třetích stran

Emitent a Ručitel potvrzují, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a Ručitelů v míře, v jaké tito byli schopni je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

6. Definice

6.1 V tomto Prospektu:

IFRS má význam přiřazený tomuto pojmu v části

Emisní podmínky Dluhopisů v Emisních podmínkách.

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

6.2 Konvence definovaných pojmů

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v části

Emisní podmínky Dluhopisů nebo jakékoliv jiné části Prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v části XV (Index) definic uvedeného na straně 115 a násl. Prospektu, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Prospektu.

XV. INDEX

Administrátor	66	MTBE	30
AEOI.....	172	MTd.....	111
americký dolar	89	MTO.....	116
Analýza	116	MTP	116
Aranžér.....	62	MTr	111
Auditor Ručitele.....	162	MVS.....	169
BCPP.....	1, 89	Nakládání	70
CAPEX	74	Nařízení.....	66
Centrální depozitář.....	2, 89	Nařízení 1215/2012.....	174
česká koruna	89	Nařízení o prospektu	4
Česká národní banka	89	NAS.....	30
Čistá zadluženost	74	Negativní událost	74
cizí rozhodnutí	175	Nexant	116
CZK	89	NTP	30
daňová smlouva	168	Občanský zákoník.....	1, 68
Datum emise	1, 66	Objednávka	62
Dceřiná společnost.....	89	OPAP	49
Den konečné splatnosti dluhopisů	78, 79	Oprávněné osoby	80
Den předčasné splatnosti dluhopisů	78, 79, 84, 88	Osoba oprávněná k účasti na schůzi	86
Den výplaty.....	79	Oznámení o předčasném splacení	78, 84
Den výplaty úroků	77, 79	Peněžní ekvivalenty	74
Dluhopisy.....	1, 66	Poměr čisté zadluženosti.....	74
Dluhová služba	74	Poměr vlastního kapitálu.....	74
dolar	89	Povolená hodnota.....	74
Emise	1, 66	Pracovní den.....	80
Emisní podmínky	2, 66	Předpisy MF USA.....	167
Emitent.....	1, 66	Příkazní smlouva.....	62
EPA	29	Případ porušení	82
EUR	89	Prospekt.....	1, 66
euro	89	Provozní náklady	69
FATCA	168	Regulovaný trh BCPP	89
Finanční leasing	74	RoC	30
Finanční záruka.....	68	Rozhodné období	74
Funkcionář	129	Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty	80
HRADF.....	162	Rozhodný den pro účast na Schůzi	86
IFRS	74, 178	Rozhodný den pro výplatu výnosu.....	80
IFRS EU.....	178	Ručitel	1, 66
Instrukce.....	81	Ručitelovy finanční údaje	161
J & T BANKA	89	Ručitelovy finanční údaje za rok 2016	161
Jediný akcionář	157	Ručitelovy finanční údaje za rok 2017	161
Jediný společník.....	126	Skupina	89
Jednotný zákon USA	175	Skupina KKCG	139
Kč.....	89	Skupina Sazka	155
koruna česká	89	Smlouva AEOI.....	172
Kotační agent	63, 66	Smlouva CASAG.....	164
Krytý subjekt.....	83	Smlouva o nájmu s UCC.....	75
Kvalifikovaná většina	89	Smlouva o pronájmu s UCC	31
LOTTOITALIA	156	Smlouva o službách	31
Luganská úmluva.....	176	Smlouva o upsání.....	63
Manažer	1, 62, 89, 127	Smlouva s administrátorem.....	66
Manažerský výbor.....	127	Smlouva s MGC.....	31
MCAA	172	Srážka při neoznámení	81
MGC	31	Supersport	139

TAME	30
TAR	163
TGP	31
Továrna	31
tržní úroková sazba	56
UCC	31
Ultimátní ovládající osoba	89
Upravená EBITDA	75
Upravený vlastní kapitál	75
Určená provozovna	84
USD	89
Velká Británie	64
Vlastník dluhopisů	67
Volné hotovostní prostředky	75
Výnosové období	77
Výplata	70

Žadatel	88
Zadluženost	76
Žádost	88
Zajištění	76
Zákon o cenných papírech USA	4, 64, 67
Zákon o dluhopisech	66
Zákon o podnikání na kapitálovém trhu	1
Zákoník	167
Záruční listina	68
Změna ovládání	78
Změna zásadní povahy	85
ZMPS	174
ZPKT	66
Zvolený auditor	76
Zvolený znalec	76

ADRESY

EMITENT

Liberty One Methanol LLC
400 Capitol Street, Second Floor
Charleston, West Virginia, PSČ: 25301
Spojené státy americké

RUČITEL

KKCG AG
Kapellgasse 21
6004 Lucern
Švýcarská konfederace

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00, Praha 8
Česká republika

MANAŽER

J & T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00, Praha 8
Česká republika

ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

J & T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00, Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA A MANAŽERA

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

AUDITOR EMITENTA

Gray, Griffith & Mays, a.c.
707 Virginia Street East
Suite 400
Charleston, WV 25301

AUDITOR RUČITELE

KPMG AG
Badenerstrasse 172
8004 Curych
Švýcarská konfederace