



KUMO
TRANSPORT
on behalf of UPS

UNIJNÍ EMISNÍ PROSPEKT PRO RŮST

VE FORMĚ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Program nekapitálových cenných papírů
v maximálním objemu nesplacených nekapitálových cenných papírů 500 000 000 Kč
s dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje unijní emisní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“) pro nekapitálové cenné papíry vydávané v rámci programu nekapitálových cenných papírů (dále jen „**Program**“) společnosti KUMO Transport s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 199 44 705, LEI 3157002HV9T1Z3CVVN53, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 394284 (dále jen „**Emitent**“). Na základě Programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise nekapitálových cenných papírů specifikovaných dále v tomto Programu (dále jen „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených nekapitálových cenných papírů v rámci tohoto Programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), nebo její ekvivalent v cizí měně (dále jen „**Cenné papíry**“). Doba trvání Programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 (deset) let. Program je prvním programem nekapitálových cenných papírů Emitenta a byl zřízen v roce 2025.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“). Tento Základní prospekt byl schválen statutárním orgánem společnosti a vyhotoven dne 28. 8. 2026.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) č. j. 2026/151297/CNB/650 ze dne 2. 9. 2026, které nabylo právní moci dne 2. 9. 2026. Základní prospekt pozbyde platnosti 2. 9. 2027. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti prospektu.

ČNB schválila tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129. ČNB schválením Základního prospektu nepotvrzuje kvalitu Emitenta ani kvalitu Cenných papírů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Cenných papírů. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Cenných papírů.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 3 Nařízení 2017/1129 a bude se skládat z doplňku Programu, tj. doplňku společných emisních podmínek Programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplňek programu**“) a rovněž podmínek nabídky Cenných papírů (dále jen „**Podmínky nabídky**“), jakož i dalších informací o Cenných papírech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané emisi tak, aby Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

V Doplňku programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Cenných papírů tvořících danou Emisi, ISIN, datum emise Cenných papírů a způsob jejich vydání, výnos Cenných papírů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Cenných papírů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, případně jiný okamžik splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky cenných papírů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole IX. Společné emisní podmínky v tomto Základním prospektu.

Rozhodne-li Emitent, že budou Cenné papíry umísťovány formou veřejné nabídky, budou Konečné podmínky obsahovat též Podmínky nabídky tak, aby spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Cenných papírů až po vydání Doplňku programu, rozšíří Emitent Doplňek programu uveřejněný nejpozději k datu emise o Podmínky nabídky poté, co rozhodne o takové formě umísťování Cenných papírů. Konečné podmínky nabídky budou uveřejněny a podány Emitentem k uložení ČNB bez zbytečného odkladu po učinění veřejné nabídky, resp. bude-li to možné, před počátkem veřejné nabídky.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení 2017/1129 je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Cenných papírů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta.

Veřejná nabídka Cenných papírů může pokračovat po skončení platnosti základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího prospektu.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Cenných papírů a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu v souladu s čl. 23 Nařízení 2017/1129 (dále jen „**Dodatek k základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB stejným způsobem jako Základní prospekt v maximální lhůtě pěti pracovních dnů a uveřejněn Emitentem stejným způsobem, jakým byl uveřejněn Základní prospekt v souladu s čl. 21 Nařízení 2017/1129.

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

Základní prospekt, Dodatky k základnímu prospektu, Konečné podmínky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://kumotransport.cz/investment> v sekci Pro investory a dále také na požádání bezplatně v provozovně Emitenta na adrese Tyršova 237, 570 01 Litomyšl, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Informace uvedené na webových stránkách Emitenta, vyjma informací začleněných odkazem, nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

OBSAH

I.	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	7
III.	ÚDAJE O EMITENTOVÍ	19
IV.	PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI A PROHLÁŠENÍ O PŘÍSLUŠNÉM ORGÁNU	20
V.	STRATEGIE RŮSTU A PŘEHLED PODNIKÁNÍ	22
VI.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	40
VII.	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI EMITENTA	41
VIII.	FINANČNÍ VÝKAZY	43
IX.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	46
X.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	69
XI.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	82
XII.	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM	83

I. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Emitent je v rámci Programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Cenných papírů vydaných v rámci Programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000 Kč (slovy pět set milionů korun českých), nebo její ekvivalent v cizí měně. Doba trvání Programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 (deset) let. Program schválila valná hromada Emitenta dne 1. 9. 2025.

Kde se v tomto Základním prospektu referuje o Cenných papírech, vztahují se tyto podmínky na dluhopisy i investiční certifikáty společně. Kde se v tomto Základním prospektu referuje explicitně o investičních certifikátech (dále jen „**Investiční certifikáty**“), vztahují se tyto podmínky výhradně k Investičním certifikátům. Kde se v tomto Základním prospektu referuje explicitně o dluhopisech (dále jen „**Dluhopisy**“), vztahují se tyto podmínky výhradně k Dluhopisům.

Pro každou Emisi vydávanou v rámci Programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Programu pro takovou Emisi – Doplněk programu. V Doplněku programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Cenných papírů tvořících danou Emisi, datum emise Cenných papírů a způsob jejich vydání, výnos Cenných papírů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Cenných papírů a datum splatnosti jmenovité hodnoty, případně jiný okamžik splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další specifické podmínky Cenných papírů dané Emise.

V případě veřejné nabídky bude Doplněk programu vč. Podmínek nabídky součástí zvláštního dokumentu připraveného pro každou emisi Cenných papírů – Konečné podmínky. Konečné podmínky budou dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky. Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) budou tvořit prospekt příslušné Emise.

Výnos Cenných papírů může být pevný nebo pohyblivý. Cenné papíry s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, jejíž výpočet bude sestávat z referenční sazby a marže.

Cenné papíry jsou vydávány jako nezajištěné. Převoditelnost vlastnického práva k Cenným papírům není omezena, pakliže nebude v příslušném Doplněku programu stanoveno jinak. Cenné papíry budou vydávány jako listinné cenné papíry. Cenné papíry budou vydány jejich předáním prvním upisovateli vč. vyznačení údajů identifikující prvního upisovatele Cenného papíru proti zaplacení Emisního kurzu.

Jednotlivé Emise cenných papírů vydávané v rámci Programu budou nabídnuty k úpisu v České republice. Emitent bude Cenné papíry případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umisťování přípustné dle příslušných předpisů platných v každé zemi, ve které budou Cenné papíry nabízeny, tzn. za podmínek, za kterých lze Cenné papíry v daných zemích nabízet bez nutnosti vypracovat a nechat schválit prospekt cenných papírů.

Cenné papíry mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potenciálních investorů, kterým budou cenné papíry nabízeny, může zahrnovat jak kvalifikované, tak i jiné než kvalifikované, zejména retailové, investory.

V případě, že v určitý den budou upsány Cenné papíry, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Cenných papírů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Cenných papírů, snížit počet jím upsaných Cenných papírů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevyšil předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Cenných papírů (tzn. počtu upsaných Cenných papírů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Cenných papírů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Cenných papírů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen

bez zbytečného odkladu na účet uvedený ve smlouvě o úpisu, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Cenných papírů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Cenných papírů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Cenných papírů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Cenných papírů. Nákup a držba Cenných papírů jsou spojeny s řadou rizik. Níže je uveden popis významných rizik specifických pro Emitenta, která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky z Cenných papírů.

Níže uvedená rizika jsou v každé kategorii seřazena dle významnosti od nejzávažnějších po méně závažná, a označena stupněm rizika „vysoké“, „střední“, „nízké“.

1 Popis významných rizik specifických pro Emitenta

Riziko nesplnění termínu realizace investice (riziko vysoké)

Emitent hodlá z výtěžku emise Cenných papírů financovat rozšíření vozového parku, pořízení či dlouhodobý pronájem logistických dep, a akvizici výnosových nemovitostí pro skladové či kancelářské účely a případně také další rozvoj výrobního a technologického zázemí pro výrobu plastových obalových materiálů. Dodávky vozidel však mohou být odloženy z důvodu náhlého nedostatku lehkých užitkových automobilů na evropském trhu, správní povolovací proces dep se může prodloužit v důsledku změny stavebních předpisů, a na trhu komerčních nemovitostí může chybět vhodný objekt v požadované cenové úrovni a s požadovanými vlastnostmi. Realizace investic do výrobní činnosti může být dále zpožděna zejména prodloužením při dodání, instalaci nebo uvedení výrobních technologií a forem do provozu, případně při zajišťování potřebných zkoušek, atestů nebo certifikací jednotlivých výrobků. Pokud by kterákoli z těchto okolností způsobila, že zamýšlené investice nezačnou v předpokládané lhůtě vytvářet plánované výnosy, mohlo by to snížit provozní cashflow Emitenta, prodloužit návratnost investic a negativně ovlivnit jeho schopnost včas plnit závazky plynoucí z Cenných papírů.

Riziko společnosti s krátkou historií (riziko střední)

Emitent je nově založenou společností, která byla založena dne 13. 11. 2023 a vznikla dne 21. 11. 2023. Potenciální návratnost investic do Cenných papírů tak sice není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky Emitenta, jakožto společnosti s ručením omezeným, avšak podnikatelská činnost spočívající v přepravě zásilek byla již po dobu 10 let provozována panem Jakubem Kubínem, který je v rámci Emitenta jednatelem, společníkem, ale především také provozním ředitelem. Emitent tedy i přes zdánlivě krátkou historii disponuje mnohaletými zkušenostmi na trhu přepravy zásilek. Vedlejší podnikatelská činnost spočívající ve výrobě a distribuci plastových obalových materiálů se nachází v počáteční fázi a není podpořena historickými provozními ani finančními výsledky Emitenta. Na přípravě a postupném zahájení této činnosti se však podílejí osoby s dlouholetými zkušenostmi v oblasti výroby plastových obalových materiálů, které tyto zkušenosti získaly při svém předchozím působení u zavedeného výrobce plastových výrobků. S ohledem na skutečnost, že podnikatelská činnost Emitenta, jakožto společnost s ručením omezeným, není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky, je zde sice riziko, že může dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek nižší než plánované ekonomické výsledky Emitenta. Toto riziko se vztahuje rovněž na postupné zavádění nové výrobní činnosti. S přihlédnutím k několikaletým zkušenostem pana Jakuba Kubína v oblasti přepravy zásilek a k předchozím zkušenostem osob podílejících se na výrobní činnosti je toto riziko klasifikováno jako střední.

Riziko ztrátového hospodaření v prvních letech činnosti (riziko střední)

Emitent na základě účetní závěrky za rok 2024 vykázal záporný výsledek hospodaření ve výši 7.375.000 Kč, což se promítlo do záporné hodnoty vlastního kapitálu ve výši 7.397.000 Kč. Také v roce 2025 Emitent vykázal záporný výsledek hospodaření, a to ve výši 13.023.000 Kč. V tomto období však

současně pokračoval rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta a jeho čistý obrát se zvýšil z 19.510.000 Kč v roce 2024 na 36.352.000 Kč v roce 2025. V průběhu roku 2025 byly zároveň do ostatních kapitálových fondů Emitenta poskytnuty dobrovolné příplatky v celkové výši 22.000.000 Kč, v důsledku čehož vlastní kapitál Emitenta dosáhl k 31. 12. 2025 kladné hodnoty 1.580.000 Kč.

Ztrátové hospodaření je v počátečních fázích relativně běžné, jelikož v prvních letech činnosti zpravidla společnosti investují značné finanční prostředky do rozvoje podnikání a nábory zaměstnanců, zatímco výnosy rostou pomaleji. V důsledku této dynamiky mohou v prvních letech činnosti náklady převyšovat výnosy, což se odráží ve výsledku hospodaření i v bilanční struktuře. Emitent však v následujících letech očekává stabilizaci hospodářských výsledků.

S ohledem na výše uvedené je zde však riziko, že stabilizace hospodářských výsledků se dostaví až v delším časovém horizontu a Emitent v následujícím roce vykáže nižší než plánované ekonomické výsledky, což může mít za následek snížení schopnosti Emitenta dostát řádně a včas svým závazkům z Cenných papírů. Vzhledem k tomu, že provozní příjmy Emitenta v současné době nepostačují k plnému krytí jeho provozních výdajů, potřebuje Emitent k jejich úhradě rovněž část peněžních prostředků získávaných z emisí Cenných papírů. Pokud by se Emitentovi nepodařilo získat z dalších emisí Cenných papírů prostředky v předpokládaném rozsahu, mohl by být nucen odložit plánované investice nebo zajistit financování z jiných zdrojů. Pokud by se mu chybějící prostředky nepodařilo nahradit, mohlo by dojít ke zhoršení jeho finanční situace, a tím i ke snížení jeho schopnosti řádně a včas plnit závazky z Cenných papírů.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitenta (riziko střední)

Neexistuje žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. K 31. 12. 2025 dosahovala celková výše pasiv Emitenta hodnoty 104.946.000 Kč a výše cizích zdrojů činila 103.243.000 Kč. Významnou část cizích zdrojů představovaly závazky z vydaných dluhových cenných papírů ve výši 88.650.000 Kč. Vlastní kapitál Emitenta dosahoval k 31. 12. 2025 kladné hodnoty 1.580.000 Kč. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může zvýšit celkovou zadluženost Emitenta a jeho náklady spojené s obsluhou dluhu. V případě úpadku Emitenta může další dluhové financování v konečném důsledku znamenat, že pohledávky z Cenných papírů budou uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta roste též riziko prodlení s plněním závazků z Cenných papírů.

Riziko závislosti na obchodním partnerovi – UPS (riziko střední)

Emitent je při své činnosti závislý na svém obchodním partnerovi, společnosti UPS. V roce 2025 představovaly zásilky přepravované pro UPS přibližně 76 % celkového objemu Emitentem přepravovaných zásilek. Od konce roku 2025 však v návaznosti na zájem společnosti UPS o rozšíření vzájemné spolupráce Emitent upřednostnil další rozvoj přepravních služeb poskytovaných pro UPS, v důsledku čehož přeprava pro UPS představuje přibližně 81 % objemu přepravních služeb Emitenta. Jakékoliv změny v obchodní strategii partnera, jako je úprava priorit v zákaznické základně, změna cenových podmínek nebo omezení dostupnosti některých poskytovaných služeb, mohou mít vliv na provozní činnosti Emitenta. Případné výpadky služeb či technologických systémů partnera, které mohou narušit procesy sledování zásilek, plánování doručování zásilek a plynulou komunikaci se zákazníky, by mohly na straně Emitenta vést k opožděným dodávkám, nárůstu reklamací a poklesu zákaznické spokojenosti. V případě, že by společnost UPS rozšířila spolupráci s jinými smluvními dopravci na úkor Emitenta, mohlo by dojít k oslabení konkurenčního postavení Emitenta a ke zvýšení tlaku na cenovou politiku a kvalitu poskytovaných služeb. Emitent do budoucna hodlá toto riziko mitigovat i právě diverzifikací jeho podnikatelské činnosti do výroby plastových obalů.

Závislost na UPS je znázorněna v následující tabulce:

Poměr tržeb (průměr v %)	UPS	ostatní B2B partneři
--------------------------	-----	----------------------

2023	0	0
2024	98,6	1,4
2025	94,8	5,2
2026 (od 1-7/2026)	98,6	1,4

Přepravované zásilky (průměr v %)	UPS	ostatní B2B partneři
2023	0	0
2024	80	20
2025	76	24
2026 (od 1-7/2026)	81	19

K výše uvedeným tabulkám Emitent pro úplnost uvádí, že rozdíl mezi podílem jednotlivých zákazníků na celkovém počtu přepravených zásilek a jejich podílem na tržbách Emitenta je způsoben odlišným způsobem poskytování a oceňování přepravních služeb. Přeprava pro ostatní B2B zákazníky probíhá převážně prostřednictvím hromadných přepravních tras, v jejichž rámci Emitent přepravuje větší počet zásilek současně na jedno místo určení. Odměna Emitenta je v těchto případech sjednána za uskutečnění konkrétního závozu, nikoliv samostatně za každou přepravovanou zásilku. Oproti tomu v rámci spolupráce se společností UPS je odměna Emitenta stanovena za každou jednotlivou přepravenou zásilku. Emitent současně zajišťuje sestavení a organizaci jednotlivých přepravních tras tak, aby byly jeho přepravní kapacity efektivně využity.

Samotný počet přepravených zásilek proto nepředstavuje mezi uvedenými druhy přepravy přímo srovnatelný ukazatel jejich výnosnosti nebo náročnosti na využití zdrojů Emitenta. Hromadná přeprava většího počtu zásilek na jedno místo zvyšuje celkový počet vykázaných zásilek, aniž by ve stejném poměru zvyšovala počet uskutečněných jízd, ujetou vzdálenost nebo časovou náročnost přepravy. Nižší podíl ostatních B2B zákazníků na tržbách ve srovnání s jejich podílem na počtu zásilek proto sám o sobě neznámá, že by poskytování těchto přepravních služeb představovalo neefektivní využití zdrojů Emitenta.

Společnost UPS spolupracuje v rámci České republiky s dalšími 4 soukromými subjekty, mezi kterými je geograficky rozdělena oblast poskytování přepravních služeb. V případě navyšování spolupracujících společností by mohlo dojít k úpravě geografického rozložení služeb mezi vícero subjektů a tedy pokrytí menšího geografického segmentu. Pokud by ze strany společnosti UPS došlo k neočekávanému ukončení spolupráce, Emitent by čelil nutnosti hledání alternativního partnera a přehodnocení obchodní strategie. Všechny tyto negativní skutečnosti by mohly ovlivnit provozní efektivitu Emitenta a mohly by vést ke ztrátě dobré pověsti, ztrátě zákazníků a dodatečným nákladům, což může v konečném důsledku vést ke snížení konkurenceschopnosti a dlouhodobé ziskovosti Emitenta, a tím ke snížení schopnosti Emitenta dostát řádně a včas svým závazkům z Cenných papírů.

Riziko konkurenčního vytěsnění na domácím i zahraničních trzích (riziko střední)

Plánovaná expanze Emitenta do Polska, Slovenska, Německa a Rakouska je podmíněna úspěchem ve výběrových řízeních společnosti UPS a získáním dostatečného objemu vlastních korporátních zákazníků. V případě, že UPS upřednostní stávající lokální dopravce nebo že zahraniční subjekty rozšíří svou působnost do České republiky, může být Emitent vystaven tlaku na ceny a může dojít k omezení jeho tržního podílu či marže. To by mohlo nepříznivě ovlivnit schopnost Emitenta generovat dostatečné peněžní toky pro obsluhu závazků z emitovaných cenných papírů.

Riziko prodlení ve splácení závazků (riziko střední)

Účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2025 uvádí, že část krátkodobých závazků byla k uvedenému datu po lhůtě splatnosti. Situaci způsobily převážně sezónní výkyvy cash-flow a dodatečné náklady spojené

s rychlým rozšiřováním flotily. Ačkoli Emitent tyto závazky následně uhradil, nelze vyloučit, že se v budoucnu obdobné prodlení znovu nevyskytne. Případné prodlení by mohlo vést k úrokům z prodlení, smluvním pokutám, či ukončení partnerských smluv, a tím negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Cenných papírů.

Riziko likvidity Emitenta (riziko nízké)

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílného portfolia zdrojů financování. Účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2025 uvádí, že část krátkodobých závazků byla k uvedenému datu po lhůtě splatnosti, které byly následně uhrazeny. Nelze vyloučit, že se v budoucnu obdobné prodlení znovu nevyskytne. V důsledku nedostatku likvidních prostředků může dojít k narušení obchodních vztahů a ztrátě obchodních partnerů, případně k penalizaci a zvýšení nákladů, a tím ke snížení zisku. Tato skutečnost může negativně ovlivnit činnost Emitenta a vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky z Cenných papírů.

Ke dni 31. 12. 2025 eviduje Emitent krátkodobé pohledávky ve výši 12.958.000 Kč, peněžní prostředky ve výši 9.536.000 Kč a ostatní krátkodobý finanční majetek ve výši 12.165.000 Kč. Krátkodobé závazky Emitenta k témuž dni činily 14.589.000 Kč. Součet krátkodobých pohledávek a peněžních prostředků tak převyšuje výši krátkodobých závazků Emitenta. Riziko likvidity přímo působící na Emitenta je tudíž nízké, jelikož disponuje odpovídající výší likvidních aktiv.

Riziko poškození nebo ztráty zásilek (riziko nízké)

Emitent při své činnosti čelí riziku poškození či ztráty zásilek. Příčinou poškození může být například nesprávná manipulace se zásilkami během přepravy, ať už pochybením ze strany zaměstnanců, jejich nedostatečným proškolením či provozním přetížením v období špiček. Takové situace mohou vést nejen k fyzickému poškození zásilek, ale také například k narušení harmonogramu dodávek. Dále může dojít například k chybnému označení zásilek, což může vyústit v doručení na nesprávnou adresu nebo nedodržení přepravních termínů, v nejhorším případě může dojít ke ztrátě zásilek. Ačkoli má Emitent sjednáno odpovědnostní pojištění dopravce a doplňkové pojištění krytí pro vnitrostátní přepravu, pojištění limity, spoluúčasti a smluvní výluky nemusejí v každém případě pokrýt plnou výši náhrady požadované odesílatelem či příjemcem. Tyto negativní skutečnosti mohou vést k nárůstu reklamací a nároků na odškodnění, poklesu zákaznické spokojenosti, a tím k finančním ztrátám a nárůstu dodatečných nákladů, což může mít negativní vliv na schopnost Emitenta řádně a včas dostát svým závazkům z Cenných papírů.

Riziko nedostatečných kapacit v období zvýšené poptávky (riziko nízké)

Emitent čelí provoznímu riziku spojenému s omezenou personální a logistickou kapacitou při přepravě zásilek v obdobích nárazově zvýšené poptávky ze strany zákazníků. V případě, že Emitent v těchto obdobích nebude mít dostatečné personální a logistické zdroje pro zvládnutí zvýšených objemů přepravovaných zásilek, může docházet k prodlením s odbavováním nebo zvýšené chybovosti, například k nesprávnému doručování zásilek, což může mít za následek zvýšení počtu reklamací nebo finančních kompenzací za nedoručené zásilky. Pokud poptávka po přepravních službách v období špiček výrazně převyší dostupné kapacity Emitenta, může být Emitent v nejhorším případě nucen odmítnout nové zakázky, což představuje nejen ztrátu potenciálních příjmů, ale také oslabení obchodních vztahů s partnerem UPS a narušení tržní pozice Emitenta. Z dlouhodobého hlediska by tyto skutečnosti mohly negativně ovlivnit ziskovost Emitenta, a tím i schopnost Emitenta řádně a včas dostát svým závazkům z Cenných papírů.

Riziko logistických výpadků (riziko nízké)

Emitent je při své činnosti značně závislý na plynulém fungování logistických procesů, které však mohou být narušeny různými nepředvídatelnými faktory, jako jsou například náhlá nedostupnost řidičů a poruchy nebo nedostupnost dopravních prostředků, způsobené technickými závadami, nedostatečnými

kapacitami nebo neplánovanými výpadky vozového parku. Tyto faktory mohou vést k nutnosti mimořádných pracovních směn a narušení přepravních harmonogramů, zpoždění dodávek zásilek, vyšší chybovosti a dodatečným nákladům na promptní opravy vozidel. Na plynulost logistických procesů mohou mít rovněž vliv neočekávaná omezení na klíčových přepravních trasách, způsobená například dopravními nehodami a uzavěrkami silnic. Toto může vést k nutnosti přesměrování přepravních tras, a s tím spojeným časovým ztrátám a zvýšeným nákladům, což může negativně ovlivnit ziskovost Emitenta a jeho schopnost řádně a včas dostát svým závazkům z Cenných papírů.

Riziko skokového nárůstu ceny pohonných hmot (riziko nízké)

Skokový nárůst cen pohonných hmot, například v důsledku geopolitické krize nebo omezení dodávek ropy, může zvýšit provozní náklady Emitenta u přepravních služeb poskytovaných jiným odběratelům než společnosti UPS. Ve vztahu k přepravním službám poskytovaným společností UPS jsou podle informací Emitenta případné výkyvy cen pohonných hmot bezprostředně zohledňovány v kompenzaci poskytované společností UPS. Pokud by Emitent nebyl schopen zvýšené náklady u ostatních odběratelů promítnout do ceny přepravních služeb, mohlo by dojít ke snížení jeho provozní marže.

V červnu 2025 činila průměrná cena motorové nafty v České republice přibližně 33,71 Kč za litr¹. V roce 2026 byl vývoj cen ovlivněn vojenským konfliktem na Blízkém východě zahrnujícím Írán a omezením přepravy ropy přes Hormuzský průliv, které vedly k prudkému růstu světových cen ropy. Přestože ceny následně částečně poklesly, prodávala se motorová nafta v České republice v červnu 2026 v průměru přibližně za 37 Kč za litr a ceny pohonných hmot byly meziročně vyšší o 14,9 %².

K 23. 7. 2026 činila podle údajů společnosti CCS průměrná cena motorové nafty v České republice 42,24 Kč/l. Za jediný týden vzrostla o 4,67 Kč/l. Ještě k 2. 7. 2026 činila 35,44 Kč/l, takže během tří týdnů vzrostla přibližně o 19 %³. Tento současný růst souvisí vedle napětí na ropném trhu také s ukončením státní regulace cen a prominutí části spotřební daně od 20. 7. 2026. Ministerstvo financí předem uvedlo, že samotné obnovení původní výše spotřební daně se může v ceně nafty projevit zvýšením až o 2,35 Kč/l včetně DPH⁴.

Další vývoj íránské krize a cen pohonných hmot nelze předjímat. S ohledem na skutečnost, že převážná část tržeb Emitenta z přepravní činnosti připadá na služby poskytované společností UPS a případné výkyvy cen pohonných hmot jsou ve vztahu k těmto službám bezprostředně zohledňovány v kompenzaci poskytované společností UPS, je toto riziko klasifikováno jako nízké.

Riziko vyplývající z nedostatku pracovní síly (riziko nízké)

Emitent může čelit riziku nedostatku řidičů a pracovníků potřebných pro obsluhu výrobních technologií v důsledku nepříznivé situace na trhu práce. Nízká dostupnost pracovní síly v odvětví dopravy, skladování a výroby, konkurence ze strany jiných zaměstnavatelů a rostoucí mzdové náklady mohou vést k obtížím při náboru nových zaměstnanců. Dle šetření Ministerstva práce a sociálních věcí, jehož cílem bylo zanalyzovat oblast volných pracovních míst v České republice, se každý 5. zaměstnavatel potýká s nedostatkem zaměstnanců, přičemž 14 % zaměstnavatelů považuje nedostatek zaměstnanců za jedno z hlavních omezení podnikání. Odvětví dopravy a skladování patří, například spolu s odvětvím ubytování, stravování, pohostinství a odvětvím administrativních a podpůrných činností, k nejvíce problematickým odvětvím, co se nedostatkem zaměstnanců týče. Obecně platí, že u menších společností nemá nedostatek zaměstnanců tak zásadní dopady na podnikání, jako u středních a větších společností.⁵ Nedostatek řidičů

¹ <https://csu.gov.cz/vys/ceny-pohonných-hmot-v-1-pololetí-2025>

² <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotřebitelských-cen-inflace-cerven-2026>

³ https://www.irozhlas.cz/ekonomika/nafta-v-tydnu-zdražila-o-víc-než-čtyři-koruny-benzin-o-necele-dve-cerpaci_2607231245_vdv

⁴ <https://mf.gov.cz/cs/kontrola-a-regulace/cenova-regulace-a-kontrola/maximalni-pripustne-ceny-benzinu-a-nafty>

⁵ <https://www.mpsv.cz/analiza-volných-pracovních-míst-a-zaměstnavání-cizinců-kazdeho-5-zaměstnavatele-omezuje-nedostatek-zaměstnanců-firmy-poptávají-temer-250-tisíc-lidi>

může v případě Emitenta způsobit provozní komplikace, zpoždění v doručování zásilek a zvýšené náklady na získávání a udržení zaměstnanců. Nedostatek pracovníků s odpovídajícími zkušenostmi ve výrobě může současně omezit využití výrobních kapacit nebo zpomalit rozvoj výroby plastových obalových materiálů. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na zisk Emitenta a na jeho schopnost řádně a včas dostát svým závazkům z Cenných papírů.

Ke dni vyhotovení Základního prospektu má Emitent 28 zaměstnanců a 12 spolupracovníků na IČO. Emitent průběžně přizpůsobuje využití vozového parku a personálních kapacit aktuálnímu objemu přepravních služeb a zaměřuje se rovněž na zvyšování efektivity provozu prostřednictvím logistického centra v Ústí nad Orlicí. Na přípravě a postupném zahájení výrobní činnosti se navíc podílejí osoby s předchozími zkušenostmi v oblasti výroby plastových obalových materiálů. S ohledem na dosavadní schopnost Emitenta zajišťovat potřebné personální kapacity a na jeho flexibilní přístup k využívání vozidel a organizaci provozu je toto riziko klasifikováno jako nízké.

Riziko konkurence v oblasti přepravy zásilek (riziko nízké)

V rámci sítě UPS je Česká republika rozdělena na 5 sektorů, přičemž na každém z těchto sektorů operuje jeden samostatný subjekt spolupracující s UPS, který zajišťuje přepravu zásilek v tomto sektoru. Klíčovým faktorem pro to, aby si Emitent udržel svůj přepravní sektor a konkurenční pozici mezi těmito subjekty, je především kvalita poskytovaných služeb, tj. rychlost, plynulost a přesnost doručování zásilek. Pokud by některý z konkurenčních subjektů přistoupil k agresivní expanzivní politice a vynaložil významné investice do zefektivnění a zrychlení poskytovaných služeb, tzn. investice do nových dep, rozšiřování vozového parku a masivního náboru nových zaměstnanců, a Emitent by na toto dostatečně rychle nereagoval, a kvalita služeb poskytovaných konkurenčním subjektem by výrazně převýšila kvalitu poskytovaných služeb Emitenta, může toto mít, na základě rozhodnutí UPS, za následek změnu, zmenšení nebo v nejhorším případě ztrátu přepravního sektoru a předání tohoto sektoru konkurenčnímu subjektu. Pokud by některý z konkurenčních subjektů výrazně snížil cenu, za kterou pro UPS, na základě smluvního vztahu s UPS, poskytuje službu přepravy zásilek a tato cena by byla výrazně nižší než cena, za kterou pro UPS, na základě smluvního vztahu s UPS, poskytuje službu přepravy zásilek Emitent, mohla by se společnost UPS rozhodnout přehodnotit své obchodní partnery a změnit nebo zmenšit, a v nejhorším případě přenechat přepravní sektor Emitenta konkurenčnímu subjektu, což by významně ovlivnilo činnost Emitenta a jeho schopnost řádně a včas dostát závazkům z Cenných papírů.

Emitent je v současné době největším a dle hodnocení nejefektivnějším partnerem UPS, proto je riziko s ohledem na tuto skutečnost klasifikováno jako nízké.

Riziko nedostatečné jednotkové marže (riziko nízké)

Tržby Emitenta z přepravní činnosti jsou odvozeny převážně od smluvní odměny za jednu doručenou zásilku.

Tržby Emitenta ve vztahu k UPS se odvíjí od dohodnuté ceny za každou zásilku zvlášť podle kompenzačního metrixu, který je na základě smlouvy každoročně navyšován ze strany UPS. Cena je založena na více proměnných – typ služby, kterou je zásilka zasílána, rozměry zásilky a váha zásilky. Finální cena za přepravenou zásilku je stanovena na základě evidence zásilek (prostřednictvím předem stanovených tabulek), pomocí které dochází k vygenerování průměrné ceny za zásilku v daném měsíci. Na základě tohoto mechanismu je vypočtena cena za každou přepravenou zásilku.

Celková fakturace za služby UPS za rok 2024 činila 19.246.000 Kč (bez DPH). Emitent je plátce DPH. V případě výpočtu průměrné ceny za všechny zásilky (tj. vč. zásilek v rámci velkokapacitní přepravy) činí průměrná cena za zásilku (jednotková cena) v roce 2024 – 31,20 Kč (bez DPH). Dle účetní závěrky ke dni 31. 12. 2024 činily tržby za služby 19.510.000 Kč.

V roce 2025 Emitent přepravil pro UPS celkem 675.000 zásilek a fakturace za služby poskytované společnosti UPS činila 29.004.245,69 Kč bez DPH. Průměrná cena za zásilku tak činila 42,97 Kč bez

DPH. Dle účetní závěrky ke dni 31. 12. 2025 činily tržby za prodej výrobků a služeb 31.479.000 Kč. V období od ledna do června 2026 Emitent přepravil pro UPS celkem 359.000 zásilek při fakturaci ve výši 15.912.432,08 Kč bez DPH, přičemž průměrná cena za zásilku činila 44,32 Kč bez DPH.

S účinností od 1. 7. 2026 uzavřel Emitent se společností UPS nový kontrakt, na jehož základě došlo k navýšení kompenzace za přepravní služby přibližně o 25 %. Emitent v důsledku této změny očekává zvýšení průměrné ceny za zásilku přibližně na 55,40 Kč bez DPH. Emitent předpokládá, že uvedené navýšení kompenzace pokryje současný růst provozních nákladů.

Pokud by se Emitentovi v budoucnu nepodařilo udržet odpovídající průměrnou tržbu za zásilku a současně optimalizovat nákladovou základnu, zejména náklady na vozový park a odměny řidičů, nebo pokud by provozní náklady rostly rychleji než smluvní kompenzace poskytovaná společností UPS, mohlo by dojít k poklesu provozní ziskovosti a schopnosti generovat dostatečné peněžní toky pro plnění závazků z Cenných papírů. S ohledem na dosavadní růst průměrné ceny za zásilku a navýšení kompenzace účinné od 1. 7. 2026 je toto riziko klasifikováno jako nízké.

Rizika spojená s podnikáním v segmentu výroby plastových obalových materiálů

Riziko spojené se zahájením nové výrobní činnosti (riziko vysoké)

Emitent zahajuje novou podnikatelskou činnost spočívající ve výrobě a distribuci plastových obalových materiálů. Emitent dosud nemá vlastní dlouhodobou provozní ani finanční historii v tomto segmentu a návratnost investic do výrobního a technologického zázemí závisí zejména na úspěšném zahájení výroby, dosažení plánovaného využití výrobních kapacit a získání dostatečného objemu objednávek. Přestože Emitent již má významnou část odběrů smluvně zajištěnou, u zbylých dosud pouze „předjednaných“ objednávek, nelze zaručit, že takto předjednané objednávky povedou i k uzavření závazných smluv, případně že tito odběratelé objednájí předpokládané množství výrobků nebo že budou obchodní vztahy dlouhodobě pokračovat.

Pokud by poptávka po výrobcích Emitenta byla nižší, než Emitent předpokládá, nebo pokud by zahájení výroby a její postupné navýšování probíhalo pomaleji, nemusel by Emitent dosáhnout plánovaného využití výrobních kapacit a očekávaných tržeb. V takovém případě by výnosy z výrobní činnosti nemusely postačovat k pokrytí souvisejících fixních nákladů, zejména nákladů na zaměstnance, energie, servis technologií a odpisy výrobního zařízení. To by mohlo prodloužit návratnost uskutečněných investic, zhoršit hospodářské výsledky a peněžní toky Emitenta a negativně ovlivnit jeho schopnost řádně a včas plnit závazky z Cenných papírů.

Riziko růstu cen nebo omezené dostupnosti vstupních surovin a energií (riziko střední)

Mezi nejvýznamnější nákladové položky výrobní činnosti Emitenta budou patřit plastové granuláty a další vstupní materiály, elektrická energie, osobní náklady a náklady na provoz výrobní provozovny. Ceny materiálů HDPE (vysokohustotní polyethylen), PP (polypropylen) a PET (polyethylentereftalát) mohou být ovlivněny zejména vývojem cen ropy, situací na světových trzích, dostupností výrobních kapacit dodavatelů, náklady na dopravu a změnami poptávky. U recyklovaných materiálů, zejména r-PET (recyklovaný polyethylentereftalát) a PCR (recyklovaný materiál získaný ze spotřebitelského odpadu), může být omezena rovněž dostupnost požadovaného množství a kvality materiálu.

Pokud by došlo k významnému zvýšení cen vstupních materiálů nebo elektrické energie a Emitent by nebyl schopen toto zvýšení bez časového prodloužení promítnout do cen svých výrobků, mohlo by dojít ke snížení výrobní marže. Riziko může být významnější zejména u dlouhodobých smluv s pevně stanovenými cenami nebo při silném konkurenčním tlaku. Nedostatek vstupních materiálů nebo jejich nevyhovující kvalita může současně způsobit omezení výroby nebo nutnost změnit dodavatele. Tyto skutečnosti by mohly negativně ovlivnit ziskovost a peněžní toky Emitenta, a tím i jeho schopnost řádně a včas plnit závazky z Cenných papírů.

Riziko přerušení výroby a odpovědnosti za vadné výrobky (riziko nízké)

Výroba plastových obalových materiálů je soustředěna pouze v určené části logistického centra Emitenta v Ústí nad Orlicí a je závislá na řádném fungování specializovaných výrobních strojů, forem a souvisejících systémů pro úpravu vody a vzduchu. Výrobní činnost může být narušena případnou technickou poruchou, nedostupností náhradních dílů nebo odborného servisu, výpadkem elektrické energie, poškozením výrobní provozovny, nedostatkem kvalifikovaných pracovníků nebo vadou vstupního materiálu. Takové události mohou způsobit dočasné omezení nebo přerušení výroby, zvýšení množství výrobního odpadu, prodloužení s dodávkami a vznik dodatečných nákladů.

Emitent bude vyrábět obaly určené mimo jiné pro potravinářský, kosmetický, chemický a farmaceutický průmysl. Při výrobě může dojít například k nedodržení požadovaných rozměrů, mechanických vlastností, materiálového složení, čistoty nebo jiných vlastností výrobku. Vadné výrobky mohou vést k reklamacím, smluvním pokutám, povinnosti nahradit zákazníkům vzniklou újmu, stažení výrobků z trhu nebo ke ztrátě obchodních partnerů.

Uvedené skutečnosti by mohly negativně ovlivnit hospodářské výsledky, pověst a peněžní toky Emitenta, a tím i jeho schopnost řádně a včas plnit závazky z Cenných papírů.

Regulatorní riziko spojené s výrobou plastových obalových materiálů (riziko nízké)

Výroba a uvádění plastových obalových materiálů na trh podléhá požadavkům právních předpisů České republiky a Evropské unie, které upravují zejména bezpečnost, složení, recyklovatelnost a označování obalů a nakládání s obalovými odpady. Zvláštní požadavky se vztahují zejména na obaly určené pro styk s potravinami, obaly vyrobené z recyklovaných plastů a obaly určené pro přepravu nebezpečných látek. Regulatorní požadavky v této oblasti se budou dále rozvíjet zejména v souvislosti s postupným uplatňováním nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2025/40 o obalech a obalových odpadech.

Emitent zahajuje výrobní činnost s využitím nových výrobních technologií a výrobních postupů, které byly zvoleny a nastaveny s ohledem na aktuální regulatorní a technické požadavky, včetně možnosti zpracování recyklovaných materiálů. U výrobků, u nichž to vyžaduje jejich zamýšlené použití, Emitent zajišťuje příslušné testování, certifikace nebo atesty, zejména atesty pro styk s potravinami a certifikace vybraných obalů určených pro přepravu nebezpečných látek. Tato skutečnost snižuje riziko, že by Emitent musel v bezprostřední návaznosti na zahájení výroby provádět zásadní technologické změny.

Nelze však vyloučit budoucí změny právních nebo technických požadavků ani riziko, že určitý výrobek nebo výrobní série požadované parametry nesplní. Taková situace by mohla vést k nutnosti upravit výrobní postupy, provést dodatečné testování nebo certifikaci, omezit výrobu některých výrobků nebo vynaložit dodatečné náklady. To by mohlo negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta, a tím i jeho schopnost řádně a včas plnit závazky z Cenných papírů.

Rizika spojená s podnikáním v segmentu nemovitostí

Riziko nedostatečné odbornosti Emitenta v oblasti realit (riziko střední)

Emitent doposud provozoval převážně logistické služby a nemá prokazatelnou historii v akvizicích, správě ani výstavbě nemovitostí. Nedostatek zkušeností Emitenta zvyšuje pravděpodobnost chybného odhadu kupní ceny či budoucí obsazenosti nemovitostí, což může vést k neplnění finančních cílů a ohrozit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Cenných papírů.

Riziko nezískání veřejnoprávních povolení (riziko střední)

V případě výstavby nebo rozsáhlé rekonstrukce nemovitosti lze projekt realizovat pouze na základě platných povolení. Jedná se zejména o získání pravomocného územního rozhodnutí a stavebního povolení. Prodloužení či nezískání platných povolení může zdržet, případně zcela zastavit plánovanou výstavbu. V důsledku toho mohou být ohroženy budoucí plánované výnosy Emitenta z nemovitostí, což

by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta, a tím i schopnost Emitenta splnit své závazky z cenných papírů.

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí (riziko nízké)

V případě nepříznivé situace na realitním trhu či v případě chybného ocenění nemovitostí hrozí, že Emitent své nemovitosti nebude schopen prodat či pronajmout v takovém časovém horizontu a za takovou cenu, aby generoval výnos nutný pro splacení svých závazků. To může vést na straně Emitenta ke snížení schopnosti Emitenta splnit své závazky z cenných papírů.

Riziko související s umístěním nemovitostí (riziko nízké)

Hodnota nemovitosti mimo jiné závisí na jejím umístění. Pokud Emitent správně neodhadne výnosový potenciál, může být obtížné realizované nemovitosti úspěšně pronajmout či prodat, což by mohlo negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta, a tím i schopnost Emitenta splnit své závazky z cenných papírů.

Riziko pohybu cen nemovitostí (riziko nízké)

Pokud by došlo k neočekávané skutečnosti, jejímž následkem by se významně snížila tržní cena nemovitosti v portfoliu Emitenta oproti ceně, která byla přisuzovaná této nemovitosti na základě odhadu ocenění, může mít tento pokles tržní ceny negativní vliv na hospodářský výsledek Emitenta, a tím i schopnost Emitenta splnit své závazky z cenných papírů. Nelze předpokládat, že by s ohledem na cenu pozemků, stavebního materiálu, cenu práce a náročnosti získání veřejnoprávních povolení pro výstavbu, došlo k výraznému poklesu cen nemovitostí.

2 Popis významných rizik specifických pro Cenné papíry

Kde je v této podkapitole pojednáváno o rizicích spojených s Cennými papíry, jsou těmito riziky dotčeny jak Dluhopisy, tak Investiční certifikáty. Pokud je explicitně pojednáváno o rizicích souvisejících s Dluhopisy či Investičními certifikáty, vztahují se rizika přímo k těmto explicitně jmenovaným druhům nekapitálových cenných papírů.

Riziko nesplacení (riziko vysoké)

Cenné papíry stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Cenných papírů a případné výnosy z Cenných papírů a hodnota pro Vlastníky cenných papírů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula. Schopnost Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Cenných papírů a případné výnosy z Cenných papírů závisí především na podnikatelské činnosti Emitenta a úspěšnosti investic Emitenta. Cenné papíry a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům cenných papírů vyplývající z Cenných papírů zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta. V případě úpadku Emitenta jsou závazky z Cenných papírů považovány za nezajištěné pohledávky Vlastníků cenných papírů, které budou uspokojeny až po uspokojení privilegovaných pohledávek případných jiných věřitelů.

Riziko likvidity a runu investorů na Emitenta (riziko vysoké)

Cenné papíry emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Cenné papíry do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem. Výjimkou jsou Investiční certifikáty, u kterých může Vlastník cenného papíru požádat o odkup daného Investičního certifikátu v souladu s Emisními podmínkami.

Investiční certifikáty vydávané Emitentem mají perpetuitní charakter, tedy nemají stanovené datum splatnosti a jejich odkup závisí mimo jiné i na vůli Vlastníka cenných papírů podat žádost o odkup v rámci

Emisních podmínek. Z tohoto důvodu existuje riziko, že za určitých tržních nebo ekonomických podmínek může dojít k náhlému, masovému nárůstu žádostí Vlastníků cenných papírů o odkup Investičních certifikátů (tzv. „run investorů“). Taková situace by mohla nastat například v důsledku negativních zpráv o Emitentovi, změny regulačního prostředí, výrazného zhoršení tržních podmínek nebo jiných okolností vedoucích k poklesu důvěry Vlastníků cenných papírů v Emitenta.

V případě zmíněného runu investorů by mohlo dojít k výraznému zhoršení likvidity Emitenta, negativnímu ovlivnění jeho finanční stability, a v krajním případě až k platební neschopnosti Emitenta. Emitent by v takovém případě nemohl garantovat, že bude schopen uspokojit všechny požadavky Vlastníků cenných papírů na odkup včas a v plném rozsahu, což by mohlo v krajním případě vést i k významným finančním ztrátám Vlastníků cenných papírů. V případě načasování runu investorů v období konce splatnosti některých emisí Dluhopisů, by mohla tato skutečnost ohrozit rovněž uspokojení těchto Vlastníků cenných papírů. Emitent si je tohoto rizika vědom, a proto nastavil odpovídající mechanismy v rámci odkupu Investičních certifikátů, které zabrání negativnímu ovlivnění jeho finanční stability, případně jeho platební neschopnosti.

Cenné papíry nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Důsledkem této skutečnosti je zhoršení likvidity těchto Cenných papírů, což může Vlastníkům cenných papírů ztížit, či znemožnit jejich prodej za tržních podmínek nebo v požadovaném časovém rámci.

Riziko nuceného odkupu Investičního certifikátu Emitentem a negativní dopady na zhodnocení investice (riziko vysoké)

Vzhledem k tomu, že Emitent může kdykoliv žádat o odkup Investičních certifikátů na základě vlastního rozhodnutí a k jakémukoliv datu, bude vlastník Investičních certifikátů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového nuceného odkupu. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že zisky plynoucí z Investičního certifikátu, či obdržené finance za splacený Investiční certifikát, nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

Tržní hodnota Investičních certifikátů může být v době žádosti o odkup vyšší než cena, za kterou bude nucený odkup proveden. Investor tak může utrpět kapitálovou ztrátu nebo přijít o část potenciálního zisku.

Úrokové riziko (riziko střední)

Investor by si měl být vědom, že ceny Cenných papírů a velikost tržní úrokové míry se chovají protichůdně. Pokud dojde k poklesu úrokových měr, dojde zároveň k růstu cen Cenných papírů na trhu a naopak.

Držitele Cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny takového cenného papíru, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba stanovená v Doplňku programu je po dobu existence Cenného papíru neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou. Platí také pravidlo, že čím je splatnost Cenného papíru delší, tím citlivější je cena Cenných papírů na růst tržních úrokových měr. Časové období, během něhož je úroková sazba pevná, naznačuje, do jaké míry je Cenný papír vystaven riziku úrokové sazby.

Cena Cenného papíru by měla odrážet vnitřní hodnotu Cenného papíru, která představuje současnou hodnotu všech příjmů plynoucích z Cenných papírů diskontovanou nominální úrokovou sazbou. S rostoucí vnitřní hodnotou Cenného papíru roste cena Cenného papíru a naopak. Pokud bude tržní cena Cenného papíru vyšší než jeho vnitřní hodnota, je Cenný papír nadhodnocen. Pokud bude tržní cena Cenného papíru nižší než jeho vnitřní hodnota, bude Cenný papír podhodnocen. Vlastník cenného papíru je vystaven riziku poklesu vnitřní hodnoty takového Cenného papíru v důsledku změny tržních úrokových

sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Cenného papíru fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu se mění.

Riziko negativního vývoje pohyblivé úrokové sazby (riziko střední)

Vlastníka cenných papírů s pohyblivým úrokovým výnosem může postihnout riziko poklesu výše Referenční sazby. Referenční sazba, jakožto základ pro výpočet celkové výše pohyblivého úrokového výnosu, je na vůli Emitenta nezávislá a může se v čase měnit, a to, jak zvyšovat (ku prospěchu Vlastníka cenného papíru), tak i snižovat (v neprospěch Vlastníka cenného papíru). Nelze přitom dopředu jasně predikovat, jak se Referenční sazba bude vyvíjet, když na její vývoj má vliv početné množství faktorů, které samy o sobě rovněž nelze jasně předvídat. Lze předpokládat, že bude-li v České republice vyšší míra inflace, než kolik činí inflační cíl ČNB na úrovni 2% meziročního přírůstku, pak bude hodnota Referenční sazby vyšší (ku prospěchu Vlastníka cenného papíru), pokud bude inflace nižší než inflační cíl ČNB, pak lze očekávat Referenční sazbu na nižší úrovni (v neprospěch Vlastníka cenného papíru). Tento faktor, tedy míra inflace, může být ovlivněn zejména mírou zaměstnanosti, bezpečnostní stabilitou v regionu, dostupností statků na trhu, provozními omezeními podnikatelů (např. v souvislosti s pandemiemi) či objemem finanční veřejné podpory v ekonomice, přičemž obecně stabilní podmínky mohou přispívat k nižší míře Referenční sazby a volatilní či nepředvídatelné podmínky mohou přispívat k navýšování Referenční sazby.

Průměrná míra inflace za rok 2025 činila 2,5 %. V prosinci 2025 se spotřebitelské ceny meziročně zvýšily o 2,1 %⁶. V první polovině roku 2026 meziroční míra inflace dále kolísala, přičemž v červnu 2026 poklesla na 1,5 %, tedy pod inflační cíl ČNB. Průměrná míra inflace za období od července 2025 do června 2026 činila 2,1 %⁷. V průběhu roku 2025 bankovní rada ČNB pokračovala ve snižování základních úrokových sazeb a s účinností od 9. 5. 2025 snížila dvoutýdenní repo sazbu na 3,50 %. Dne 18. 6. 2026 však bankovní rada ČNB rozhodla o jejím zvýšení o 0,25 procentního bodu na 3,75 %, a to s účinností od 19. 6. 2026⁸. Podle prognózy ČNB zveřejněné dne 6. 8. 2026 by průměrná míra inflace měla v roce 2026 činit 2,0 % a v roce 2027 přibližně 2,5 %. Případné další změny úrokových sazeb, včetně dvoutýdenní repo sazby, budou záviset na budoucím vývoji inflace, ekonomické aktivity a dalších faktorů zohledňovaných v měnové politice ČNB⁹.

Při nepříznivém vývoji Referenční sazby může být skutečný výsledný výnos Cenných papírů nižší, než jaký by Vlastník cenného papíru obdržel při nabytí Cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou, především pokud by byl srovnáván Cenný papír s pevnou úrokovou sazbou, kde je výše úrokového výnosu do splatnosti neměnná.

Existuje riziko, že Referenční sazba bude nulová, a proto i celkový pohyblivý výnos Cenného papíru může být nulový. Pro Cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou je tímto Základním prospektem vyloučeno, aby celková pohyblivá úroková sazba byla nižší než 0,00 % p.a.

Cenné papíry nepředstavují pojištěné pohledávky (riziko střední)

Na pohledávky Vlastníků cenných papírů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Cenných papírů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se pohledávky z Cenných papírů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

⁶ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2025>

⁷ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-cerven-2026>

⁸ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisky-z-jednani>

⁹ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

Riziko inflace (riziko nízké)

Potenciální investoři do Cenných papírů by si měli být vědomi, že Cenné papíry neobsahují protiinflační doložku, růst inflace tak snižuje výši reálného výnosu investice do Cenných papírů. Pokud inflace překročí pevnou či pohyblivou úrokovou sazbu Cenného papíru, je hodnota reálných výnosů z investice do Cenného papíru záporná.

Průměrná míra inflace za rok 2025 činila 2,5 %. V prosinci 2025 se spotřebitelské ceny meziročně zvýšily o 2,1 %¹⁰. V první polovině roku 2026 meziroční míra inflace dále kolísala, přičemž v červnu 2026 poklesla na 1,5 %, tedy pod inflační cíl ČNB. Průměrná míra inflace za období od července 2025 do června 2026 činila 2,1 %¹¹. V průběhu roku 2025 bankovní rada ČNB pokračovala ve snižování základních úrokových sazeb a s účinností od 9. 5. 2025 snížila dvoutýdenní repo sazbu na 3,50 %. Dne 18. 6. 2026 však bankovní rada ČNB rozhodla o jejím zvýšení o 0,25 procentního bodu na 3,75 %, a to s účinností od 19. 6. 2026¹². Podle prognózy ČNB zveřejněné dne 6. 8. 2026 by průměrná míra inflace měla v roce 2026 činit 2,0 % a v roce 2027 přibližně 2,5 % . Případné další změny úrokových sazeb, včetně dvoutýdenní repo sazby, budou záviset na budoucím vývoji inflace, ekonomické aktivity a dalších faktorů zohledňovaných v měnové politice ČNB¹³.

S ohledem na prognózu ČNB v kombinaci s inflačním cílem ČNB je celkově riziko klasifikováno jako nízké.

¹⁰ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2025>

¹¹ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-cerven-2026>

¹² <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani>

¹³ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

III. ÚDAJE O EMITENTOVÍ

1 Údaje o společnosti Emitenta

Registrace:	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. C 394284,
IČO a LEI:	IČ 199 44 705, LEI 3157002HV9T1Z3CVVN53,
Právní a obchodní název:	KUMO Transport s.r.o.
Právní předpisy:	Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, v platném znění, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 304/2013 Sb., o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění, zákonem č. 283/2021 Sb., stavební zákon, zákonem č. 256/2013, katastrální zákon, v platném znění, a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.
Země sídla Emitenta:	Česká republika
Adresa sídla:	Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Provozovna:	Tyršova 237, 570 01 Litomyšl
Telefonní kontakt:	+420 723 220 484, +420 773 280 222
Emailový kontakt:	info@kumotransport.cz
Internetové stránky:	https://kumotransport.cz/ ; informace uvedené na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu

2 Nedávné události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom žádné nedávné události specifické pro Emitenta, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou již vydaných privátních emisí cenných papírů ve smyslu výjimky dle čl. 1 odst. 4 písm. b) Nařízení 2017/1129 (CZ1003000018, CZ1003000034, CZ1003000042, CZ1003000059), a to ke dni 5. 12. 2024, a dále s výjimkou emisí Cenných papírů v rámci tohoto Programu cenných papírů, k jejichž splacení je Emitent zavázán (bližší specifikováno v kapitole „VIII. FINANČNÍ VÝKAZY, podkapitola 4 Významná změna finanční pozice Emitenta“).

IV. PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI A PROHLÁŠENÍ O PŘÍSLUŠNÉM ORGÁNU

1 Prohlášení o odpovědnosti

1.1 Údaje o odpovědných osobách a prohlášení

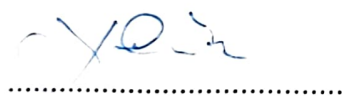
Osobou odpovědnou za údaje uvedené v Základním prospektu je Emitent – společnost KUMO Transport s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 199 44 705, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 394284. Jednateli společnosti jsou pan Jakub Kubín, nar. 16. července 1988, a pan Michal Motl, nar. 10. března 1992. Za společnost jedná každý jednatel samostatně.

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

Za společnost KUMO Transport s.r.o. dne **28. 8. 2026**.



Michal Motl, jednatel



Jakub Kubín, jednatel

1.2 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2025.

Účetní závěrku Emitenta za rok 2025 ověřil Ing. Jaromír Hampel, auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 1173, ze společnosti FINCO - AUDIT, spol. s r.o., IČ 252 52 429, se sídlem Komenského 63, Horní Předměstí, 541 01 Trutnov, auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 206 (dále jen „**Auditor**“).

Zpráva Auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2025 byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této účetní závěrky byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

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

2 Prohlášení o příslušném orgánu

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2026/151297/CNB/650 ze dne 2. 9. 2026, které nabylo právní moci dne 2. 9. 2026, jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129.

Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129 schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

Tento Základní prospekt byl vypracován jako unijní emisní prospekt pro růst podle článku 15a odst. 1 písm. a) Nařízení 2017/1129.

V. STRATEGIE RŮSTU A PŘEHLED PODNIKÁNÍ

1 Obchodní strategie a potenciál růstu

Obchodní strategie Emitenta je zaměřena na další rozvoj jeho hlavní podnikatelské činnosti spočívající v poskytování přepravních a logistických služeb, na rozvoj výroby plastových obalových materiálů, postupnou diverzifikaci zdrojů příjmů a případné geografické rozšíření podnikatelské činnosti. Emitent hodlá při realizaci této strategie využívat zejména své stávající provozní, logistické a výrobní zázemí, spolupráci se společností UPS, zkušenosti získané v oblasti přepravy a postupně budované výrobní kapacity.

Dosavadní rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta je spojen se ztrátovým hospodařením, a to zejména v důsledku nákladů spojených s rozvojem jeho podnikatelské činnosti v posledních letech a nákladů externího financování. Emitent očekává postupné zlepšení hospodářských výsledků v důsledku kombinace již sjednaného zvýšení ceny za jednotlivou zásilku přepravovanou pro společnost UPS, případného získávání dalších přepravních území a rozvoje nové činnosti v oblasti výroby a distribuce plastových obalových materiálů.

V návaznosti na uvedené Emitent zaměřuje svou obchodní strategii na níže uvedené pilíře, jejichž postupná realizace by měla dále přispět ke zlepšení jeho hospodářských výsledků a vytvoření předpokladů pro dosažení dlouhodobě udržitelné ziskovosti.

I. Růstové investice

Průběžná modernizace a rozšiřování vozového parku podle aktuálního vývoje objemu přepravních služeb a další rozvoj provozního, výrobního a logistického zázemí Emitenta.

V návaznosti na vývoj provozních potřeb a zejména na dosud probíhající a neukončená výběrová řízení na obsluhu oblastí Liberecka a Ostravska v rámci spolupráce s UPS, kterých se Emitent účastní, Emitent upřednostnil před původně zvažovanými akvizicemi dep v Liberci a Ostravě pořízení a rozvoj logistického centra v Ústí nad Orlicí. Upuštění od pořízení samostatných dep v Liberci a Ostravě v současnosti nepředstavuje zásadní omezení možného růstu Emitenta v těchto regionech. Pokud by Emitent získal možnost obsluhovat uvedené oblasti, je schopen zajišťovat nové přepravní trasy ze svých stávajících dep a s využitím stávajících přepravních kapacit. Absence lokálního depa by však znamenala delší dojezdové vzdálenosti, a tím zejména vyšší náklady na pohonné hmoty, vyšší časovou náročnost přepravy a méně efektivní využití vozidel a personálních kapacit.

Pokud by rozsah nově získaných přepravních služeb v budoucnu vyžadoval zajištění lokálního provozního zázemí, Emitent může své rozhodnutí o pořízení dep v těchto regionech znovu přehodnotit. Emitent může rovněž zvážit pronájem místního depa, pokud by úspora provozních nákladů a efektivnější organizace přepravy převážily nad náklady spojenými s jeho pořízením a provozem.

O případném dalším rozšiřování provozního zázemí a přepravních kapacit bude Emitent rozhodovat zejména s ohledem na výsledky dalších výběrových řízení, případné získání nových přepravních tras v rámci spolupráce se společností UPS a vývoj své výrobní činnosti.

II. Geografická expanze

Postupný vstup na trhy sousedních zemí, zejména Polska, Slovenska, Německa a Rakouska, za účelem poskytování přepravních služeb v lokálním i přeshraničním režimu. Emitent se v současnosti zabývá především možností expanze do příhraničních oblastí Polska, které geograficky navazují na jím obsluhovaná území v České republice.

Konkrétní rozsah a časový harmonogram této expanze bude Emitent určovat zejména s ohledem na dostupné obchodní příležitosti, získání nových zákazníků nebo přepravních tras a provozní a ekonomickou výhodnost vstupu na příslušný trh. Zahraniční expanze představuje dlouhodobý záměr Emitenta, přičemž případný vstup do polského pohraničí přichází podle jeho současných předpokladů v úvahu v horizontu přibližně 5 let.

III. Diverzifikace zdrojů příjmů

Alokace části výtěžku z emisí Cenných papírů, v souladu s účelem použití výtěžku stanoveným v příslušných Konečných podmínkách, do komerčně využitelných nemovitostí, zejména skladů, logistických dep a kancelářských prostor, které mohou být využívány přímo Emitentem nebo za účelem získávání příjmů z nájemného. Emitent současně hodlá rozvíjet vedlejší podnikatelskou činnost spočívající ve výrobě a distribuci plastových obalových materiálů, provozně ji propojit se svým logistickým zázemím a využívat ji jako další zdroj příjmů doplňující jeho hlavní přepravní činnost.

IV. Finanční stabilita

Udržování stabilní a předvídatelné struktury financování podnikatelské činnosti, v jejímž rámci mají být investiční a provozní výdaje kryty kombinací výtěžků z emisí Cenných papírů a provozních příjmů z podnikání. Emitent hodlá průběžně přizpůsobovat rozsah investic svým provozním potřebám, dostupným zdrojům financování a schopnosti plnit své splatné závazky.

V. Řízení lidských zdrojů a zvyšování provozní efektivity

Reakce na případný nedostatek kvalifikovaných pracovníků, zejména profesionálních řidičů a technických pracovníků ve výrobě, prostřednictvím motivačního odměňování, odborného vzdělávání a technického zdokonalování přepravních, logistických a výrobních procesů. Emitent hodlá využívat zejména inteligentní plánování, automatizaci a moderní výrobní technologie s cílem zvyšovat efektivitu provozu, atraktivitu pracovních pozic a spolehlivost poskytovaných služeb a vyráběných produktů.

VI. Strategická partnerství

Další rozvoj dlouhodobé spolupráce se společností UPS, která je pro Emitenta klíčová. Tato spolupráce nemá výhradní ani exkluzivní povahu a Emitent není v rámci smluvního vztahu se společností UPS omezen konkurenční doložkou. Emitent je proto oprávněn navázat spolupráci také se subjekty konkurujícími společnosti UPS; navázání takové spolupráce však Emitent nezamýšlí, neboť hodlá zachovat a dále rozvíjet svůj stávající strategický vztah se společností UPS.

Emitent však hodlá průběžně vyhodnocovat další vhodné obchodní a akviziční příležitosti a aktivně navazovat nová partnerství, a to jak v segmentu logistiky, tak v oblasti výroby a distribuce plastových obalových materiálů, přičemž bude zohledňovat případný dopad těchto partnerství na spolupráci se společností UPS. Cílem Emitenta je postupně rozšiřovat zákaznickou základnu, získávat přístup k novým obchodním příležitostem a využívat moderní přepravní a výrobní technologie.

V oblasti přepravních a logistických služeb spatřuje Emitent svůj růstový potenciál zejména v dalším rozvoji spolupráce se společností UPS, případném získávání nových přepravních tras, navyšování

objemu přepravovaných zásilek a efektivnějším využívání stávajícího provozního a logistického zázemí. Pro další rozvoj této činnosti může Emitent využít zejména modernizované depo v Sezemicích a logistické centrum v Ústí nad Orlicí. Rozsah dalšího růstu přepravní činnosti bude záviset především na výsledcích výběrových řízení, vývoji poptávky po přepravních službách a schopnosti Emitenta průběžně přizpůsobovat vozový park, personální kapacity a provozní zázemí objemu získaných zakázek.

Další růstový potenciál Emitent spatřuje ve výrobě a distribuci plastových obalových materiálů, kterou fakticky zahajuje v letních měsících roku 2026. Emitent pro tuto činnost pořídil výrobní zařízení a upravil část logistického centra v Ústí nad Orlicí tak, aby mohla být využívána rovněž pro výrobní činnost. Emitent hodlá postupně zvyšovat využití pořízených výrobních kapacit, rozšiřovat okruh odběratelů a využívat provozní synergie vyplývající z propojení výroby, skladování a distribuce. Rozvoj této činnosti může přispět k vytvoření dalšího zdroje příjmů a ke snížení závislosti Emitenta na příjmech z přepravních služeb a na spolupráci s jedním hlavním obchodním partnerem.

Prostor pro další růst může Emitentovi poskytovat rovněž plánované rozšíření podnikatelské činnosti na trhy sousedních zemí, zejména Polska, Slovenska, Německa a Rakouska. Vstup na tyto trhy může Emitentovi umožnit získávat nové zákazníky a poskytovat přepravní služby v lokálním i přeshraničním režimu. Tato expanze se však nachází ve fázi strategického záměru a její konkrétní realizace bude záviset zejména na dostupných obchodních příležitostech, ekonomické výhodnosti vstupu na jednotlivé trhy a dostupnosti potřebných finančních, provozních a personálních kapacit.

Emitent dále spatřuje potenciál růstu v diverzifikaci svého majetku a zdrojů příjmů prostřednictvím investic do komerčně využitelných nemovitostí. Takové nemovitosti mohou být využívány pro vlastní logistickou, výrobní nebo administrativní činnost Emitenta, případně za účelem získávání příjmů z nájemného. Tím může Emitent postupně rozšiřovat své provozní zázemí a současně doplňovat příjmy z hlavní přepravní činnosti o další zdroje. Dosud však Emitent do komerčně využitelných nemovitostí neinvestoval, neboť se mu nenaskytla vhodná příležitost.

Celkový růstový potenciál Emitenta tak spočívá zejména v rozvoji stávající přepravní činnosti, efektivnějším využívání jeho provozních a logistických kapacit, postupném rozšiřování výroby plastových obalových materiálů, získávání nových zákazníků a obchodních partnerů, geografické expanzi a diverzifikaci zdrojů příjmů.

Využití výtěžku jednotlivých emisí

Výtěžek konkrétní Emise může být Emitentem využit pro financování investičních výdajů a provozně investičních výdajů. Tyto výdaje zahrnují zpravidla investice do:

- (i) modernizace a rozšiřování provozních a výrobních aktiv Emitenta spadající do vymezené podnikatelské činnosti Emitenta, zejména nákupu nových silničních vozidel a vybavení pro přepravu zásilek, nákupu dalších strojů a vybavení pro účely výroby plastových obalů a modernizace stávajících a případných budoucích dep, logistických center či samostatných výrobních hal;
- (ii) nákupu nových nemovitostí, zejména nákupu nových kanceláří či jiných komerčně využitelných nemovitostí za účelem vlastního využití Emitentem nebo pronájmu, a nákupu nových dep, logistických center či výrobních hal; a také

- (iii) veškeré náklady související s rozšiřováním podnikatelské činnosti Emitenta, zejména provozní náklady Emitenta, náklady na právní služby, notářské zápisy či správní poplatky.

2 Popis hlavních činností Emitenta

Emitent je společností s ručením omezeným založenou 21. 11. 2023. Předmět podnikání Emitenta dle společenské smlouvy zahrnuje:

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona:

- zprostředkování obchodu a služeb,
- velkoobchod a maloobchod,
- potrubní a pozemní doprava (vyjma železniční a silniční motorové dopravy),
- skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě,
- zasilatelství a zastupování v celním řízení,
- poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály,
- poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků,
- reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení,
- mimoškolní výchova a vzdělávání, pořádání kurzů, školení, včetně lektorské činnosti,
- provozování kulturních, kulturně-vzdělávacích a zábavních zařízení, pořádání kulturních produkcí, zábav, výstav, veletrhů, přehlídek, prodejních a obdobných akcí,
- poskytování technických služeb,
- poskytování služeb osobního charakteru a pro osobní hygienu,
- výroba plastových a pryžových výrobků.

Silniční motorová doprava:

- nákladní vnitrostátní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny určenými k přepravě zvířat nebo věcí a nákladní mezinárodní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 2,5 tuny určenými k přepravě zvířat nebo věcí,
- nákladní mezinárodní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 2,5 tuny a nepřesahující 3,5 tuny určenými k přepravě zvířat nebo věcí
- osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu nejvýše 9 osob včetně řidiče.

Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor

Hlavní činností Emitenta je silniční motorová doprava. Emitent se specializuje na přepravu zásilek do maximální hmotnosti 70 kg, a to zejména v rámci B2B přepravy zásilek, přepravy zásilek ze zahraničních e-shopů, případně okrajově i přepravy zásilek z tuzemských e-shopů.

Přestože Emitent, jakožto společnost s ručením omezeným, vznikl k 21. 11. 2023, byla výše uvedená podnikatelská činnost již od roku 2015 provozována panem Jakubem Kubínem. Otec pana Kubína historicky podnikal v silniční motorové dopravě jako podnikající fyzická osoba od roku 1992. V roce 2015 své podnikání předal svému synovi panu Jakubu Kubínovi, který v podnikání v odvětví pokračoval jako

podnikající fyzická osoba na základě živnostenského oprávnění – koncesované živnosti k silniční motorové dopravě. Pan Jakub Kubín následně při provozování své živnosti významně rozšířil objem poskytovaných služeb a navázal spolupráci s novými obchodními partnery. V roce 2023 se pan Kubín za účelem dalšího rozvoje svého podnikání rozhodl v podnikatelské činnosti pokračovat prostřednictvím společnosti s ručením omezeným – Emitenta. Pan Jakub Kubín je v rámci Emitenta jednatelem, společníkem, ale především také provozním ředitelem. Emitent tedy i přes zdánlivě krátkou historii disponuje mnohaletými zkušenostmi na trhu přepravy zásilek.

Emitent podnikatelskou činnost provádí primárně ve spolupráci se společností UNITED PARCEL SERVICE, INC., resp. s její českou pobočkou UNITED PARCEL SERVICE CZECH REPUBLIC, s.r.o. (dále jen „UPS“), která je jedním z globálních lídrů v oblasti doručování zásilek. Pan Kubín má historicky osobní zkušenost se spoluprací s UPS, kdy s tímto partnerem spolupracoval již jeho otec od roku 1992. Pan Kubín následně po převzetí podnikání ve spolupráci s UPS pokračoval. Se společností UPS tedy osobně spolupracuje již od roku 2015 – do roku 2023 jako podnikající fyzická osoba, od roku 2023 prostřednictvím Emitenta. Podnikatelská činnost Emitenta je tak součástí komplexního logistického řetězce, který zajišťuje rychlé a efektivní doručování balíků, zejména pro velké, střední a malé podniky.

Samotná zásilková činnost zahrnuje převzetí zásilek od zákazníků prostřednictvím kurýrů, které jsou následně v depu tříděny dle směrů, kam dané zásilky mají být doručeny. V depu jsou jim přiděleny čárové kódy, tzv. tracking number, což umožňuje sledování zásilek po celou dobu přepravy. Po roztřídění a označení jednotlivých zásilek, je zajištěn odvoz zásilek do cílových destinací k doručení, a to logisticky nejefektivnějším způsobem. Pokud není možné z jakéhokoliv důvodu zajistit doručení zásilky na straně zákazníka, je zásilka umístěna na některé ze široké sítě výdejních míst, ze kterých si může zákazník zásilku vyzvednout, případně je po domluvě se zákazníkem zajištěno náhradní doručení druhý den. Výdejní místa jsou provozována na náklady UPS buď přímo UPS, případně partnerem UPS, který má s UPS uzavřenou smlouvu o provozu výdejního místa. Nově však Emitent provozuje na vlastní náklady i vlastní výdejní místo v rámci logistického centra v Ústí nad Orlicí, a zároveň Emitent očekává, že ke konci měsíce září 2026 začne provozovat výdejní místo i v rámci nového depa v Sezemích.

Na základě spolupráce se společností UPS je mezi Emitentem a UPS dohodnuta cena za každou zásilku zvlášť podle kompenzačního metrixu, který je na základě smlouvy každoročně navyšován ze strany UPS. Cena je založena na více proměnných – typ služby, kterou je zásilka zasílána, rozměry zásilky a váha zásilky. Finální cena za přepravenou zásilku je stanovena na základě evidence zásilek (prostřednictvím předem stanovených tabulek), pomocí které dochází k vygenerování průměrné ceny za zásilku v daném měsíci. Na základě tohoto mechanismu je vypočtena cena za každou přepravenou zásilku. S účinností od 1. 7. 2026 byla mezi Emitentem a UPS sjednána změna smluvních podmínek, na jejímž základě došlo k navýšení kompenzace za poskytované přepravní služby přibližně o 25 %. Uvedeným navýšením kompenzace za poskytované přepravní služby Emitent očekává nárůst průměrné ceny za přepravenou zásilku na 55,40 Kč bez DPH.

Emitent provádí zásilkovou činnost především jako smluvní dopravce společnosti UPS a dále zajišťuje přepravu související s vlastní podnikatelskou činností a pro další korporátní zákazníky. V období od ledna do července 2025 tvořily zásilky, u nichž měla konečného zákazníka společnost UPS, v průměru přibližně 76 % objemu přepravních služeb Emitenta. Zbývajících přibližně 24 % představovaly zásilky odesílané přímo zákazníky Emitenta, mezi něž patřily zejména společnosti BEMA Lanškroun s.r.o. a HRG Litomyšl a.s. Od konce roku 2025 však došlo ke změně struktury objemu přepravních služeb. V návaznosti na zájem společnosti UPS o rozšíření vzájemné spolupráce Emitent upřednostnil další rozvoj přepravních služeb poskytovaných pro UPS, která je jeho nejvýznamnějším obchodním partnerem. Od konce roku 2025 tak přeprava pro UPS představuje přibližně 81 % objemu přepravních služeb Emitenta. V souvislosti s přípravou vlastní vedlejší činnosti v oblasti výroby plastových obalových materiálů Emitent současně postupně začleňuje část přepravních kapacit, které dříve využíval k poskytování přepravních služeb společnosti BEMA Lanškroun s.r.o., do interního logistického zabezpečení této nové činnosti.

V současné době dochází k přemístění provozu Emitenta do nového modernizovaného depa v Sezemicích, jehož provoz bude po dokončení přemístění zajišťovat Emitent ve vlastní režii, bez zaměstnanců UPS. Podle informací Emitenta jde o první depo tohoto typu v rámci sítě UPS v České republice. Emitent dále vybudoval strategické logistické centrum v Ústí nad Orlicí, které využívá jako meziklady pro distribuci zásilek UPS a které je současně určeno k logistickému zabezpečení zahajované činnosti v oblasti výroby a distribuce plastových obalových materiálů. Flotila Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu činí přibližně 50 užitkových vozidel. V průběhu roku 2025 a první poloviny roku 2026 probíhala zejména obměna vozového parku, v jejímž rámci byla část vozidel Volkswagen Crafter nahrazena novějšími vozidly Fiat Ducato a Iveco. Emitent dále rozšířil poskytování přepravních služeb do Středočeského kraje a uspěl ve výběrovém řízení na obsluhu území v okolí Jihlavy. Výběrová řízení týkající se Liberecka a Ostravska nadále probíhají; Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu neuzavřel v souvislosti s těmito lokalitami závaznou smlouvu o koupi ani nájmu nového depa. Případnou akvizici či pronájem depa v uvedených oblastech by tak Emitent zvažoval, až pro případ jistoty obsluhování uvedených oblastí, a zároveň na základě interního posouzení Emitenta.

Emitent hodlá finanční prostředky získané z emitovaných cenných papírů využít zejména k postupnému rozšiřování vozového parku, rozvoji provozního zázemí a expanzi své podnikatelské činnosti. V první fázi se Emitent zaměřuje na další posílení svého postavení a rozšíření přepravních kapacit na území České republiky, které považuje za nezbytný předpoklad pro následnou expanzi na zahraniční trhy, zejména do Polska, Slovenska, Německa a Rakouska. V rámci této strategie Emitent rozvíjí svou tuzemskou logistickou infrastrukturu, především prostřednictvím modernizovaného depa v Sezemicích a logistického centra v Ústí nad Orlicí. Současně Emitent od konce roku 2025 činí přípravné kroky k rozšíření svých podnikatelských aktivit o vlastní výrobu a distribuci plastových obalových materiálů. V rámci těchto kroků Emitent připravil výrobní prostory, pořídil a instaloval potřebné technologické vybavení a vytvořil provozní zázemí pro zahájení této činnosti. Faktický výkon této vedlejší podnikatelské činnosti Emitent zahajuje v průběhu letních měsíců roku 2026, přičemž ji hodlá provozně propojit se svou stávající logistickou činností a vlastní distribuční sítí. Rozvoj této činnosti Emitent vnímá jako příležitost k diverzifikaci svých podnikatelských aktivit a k využití synergií se svým stávajícím logistickým a provozním zázemím. Podrobnější popis této činnosti je uveden v podkapitole „3 Nové významné produkty, služby nebo činnosti“ tohoto Základního prospektu.

Ke dni vydání tohoto Základního prospektu Emitent operuje na českém trhu. Za rok 2025 zajistil přepravu 666.125 zásilek pro UPS a celkem 876.344 zásilek, včetně zásilek přepravených pro ostatní B2B zákazníky. Za dosavadní část roku od 1. 1. 2026 do dne 30. 6. 2026 zajistil Emitent přepravu 458.444 zásilek pro UPS a celkem 562.745 zásilek, včetně zásilek přepravených pro ostatní B2B zákazníky. V souvislosti se zahajováním výroby plastových obalových materiálů současně připravuje interní logistické zabezpečení této činnosti prostřednictvím vlastních přepravních kapacit.

Emitent je dle svého názoru největším z pěti soukromých subjektů, které zajišťují přepravní činnost v rámci spolupráce s UPS v České republice. Mezi další takové subjekty podle informací Emitenta patří Fast in Time s.r.o., Autodoprava Otmar Ryvol, Autodoprava Rimnác Roman a Autodoprava TT.

Emitent má výhradní zastoupení na následujícím území (*území ohraničené červenou linií*):



S ohledem na skutečnost, že má Emitent dle smluvního ujednání s UPS výhradní zastoupení na vymezeném území, nedochází na tomto území k přímé konkurenci s ostatními soukromými dopravci zajišťujícími přepravu pro UPS. Na jednom vymezeném území doručuje zásilky vždy pouze jeden smluvní dopravce. Rozšíření spolupráce mezi UPS a jednotlivými smluvními dopravci na další území probíhá na základě výběrového řízení nebo cílené nabídky ze strany UPS. Každý smluvní dopravce je čtvrtletně hodnocen, zejména z hlediska plnění smluvních závazků a efektivity. V návaznosti na výsledky těchto hodnocení byl Emitent osloven v souvislosti s rozšiřováním spolupráce. Emitent uspěl ve výběrovém řízení na obsluhu území v okolí Jihlavy a rozšířil svou činnost do Středočeského kraje. Výběrová řízení týkající se Ostravska a Liberecka nadále probíhají; s ohledem na korporátní schvalovací procesy společnosti UPS mohou tato výběrová řízení trvat delší dobu.

Emitent hodlá prostřednictvím emitování cenných papírů podpořit také vedlejší podnikatelskou činnost spočívající ve výrobě a distribuci plastových obalových materiálů, jejíž podrobnější popis je uveden v části „Nové významné produkty, služby nebo činnosti“ tohoto Základního prospektu, a dále doplňkovou činnost spočívající v pronájmu nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

3 Nové významné produkty, služby nebo činnosti

Emitent prohlašuje, že od zveřejnění poslední ověřené účetní závěrky (tj. od 31. 12. 2025) zavedl níže uvedené nové produkty, služby, nebo činnosti, které by vybočovaly z popsané dosavadní činnosti Emitenta.

Od konce roku 2025 činí Emitent přípravné kroky k rozšíření svých podnikatelských aktivit o výrobu a distribuci plastových obalových materiálů. Pro účely této výrobní činnosti Emitent vyčlenil část prostor svého logistického centra v Ústí nad Orlicí, provedl potřebné úpravy těchto prostor a instaloval v nich výrobní technologie. Výkon této nové vedlejší podnikatelské činnosti Emitent zahajuje v průběhu letních měsíců roku 2026. Emitent má pro zahájení výroby již zajištěny potřebné zaměstnance i osoby odpovědné za řízení výrobního provozu.

Předmětem nové činnosti bude zejména výroba plastových lahví, dóz a kanýstrů z materiálů HDPE, PP a PET, včetně využití recyklovaných materiálů, zejména r-PET. Emitent hodlá zajišťovat standardizovanou katalogovou výrobu i zakázkovou výrobu podle individuálních požadavků zákazníků, včetně barevných variant, výroby specifických tvarů a kompletace obalů s uzávěry, rozprašovači, pumpičkami nebo etiketami. U vybraných výrobků budou podle jejich účelu využívány příslušné certifikace a atesty, zejména pro styk s potravinami nebo přepravu nebezpečných látek.

Výroba bude probíhat zejména prostřednictvím technologie extruzního vyfukování plastových obalů a vyfukování PET obalů z předlisků. Emitent za tímto účelem pořídil plně elektrické výrobní stroje a související technologické vybavení, včetně systémů pro úpravu vody a vzduchu. Výrobní proces bude zahrnovat přípravu vstupního materiálu, výrobu obalů, kontrolu jejich kvality, kompletaci, případnou etiketaci, balení a expedici.

Výrobky budou určeny pro B2B zákazníky působící v potravinářském, kosmetickém, chemickém, agrochemickém a farmaceutickém průmyslu. Emitent má s prvními potenciálními odběrateli předjednaný základní podmínky budoucí obchodní spolupráce a dodávek plastových obalových materiálů. Výrobní část podnikatelské činnosti Emitenta se tak ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nachází ve fázi zahajování provozu a postupného budování odběratelského portfolia.

Na základě dosavadního průběhu jednání s potenciálními odběrateli, předjednaných dodávek a předpokládaného postupného využívání výrobních kapacit Emitent očekává, že tržby z výroby a distribuce plastových obalových materiálů budou ve čtvrtém čtvrtletí roku 2026 představovat přibližně 15 % jeho celkových tržeb za toto období. Tento odhad vychází z informací Emitentovi dostupných ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu a jeho naplnění bude záviset zejména na uzavření konečných smluv s odběrateli, úspěšném zahájení a postupném navyšování výroby a na vývoji poptávky po produktech Emitenta.

Emitent hodlá výrobu a distribuci plastových obalových materiálů provozně propojit se svou stávající logistickou činností. Výroba bude zajišťována ve vyčleněné části logistického centra v Ústí nad Orlicí, přičemž k distribuci výrobků bude Emitent využívat vlastní přepravní kapacity. V tomto propojení Emitent spatřuje významnou konkurenční výhodu, neboť mu umožní nabídnout zákazníkům komplexní službu zahrnující výrobu, kompletaci a následnou distribuci plastových obalových materiálů. Využití vlastních logistických kapacit má Emitentovi současně umožnit pružněji reagovat na požadavky zákazníků, lépe kontrolovat průběh dodávek a omezit závislost na externích dopravcích.

Do přípravy a zahájení této výrobní činnosti Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu investoval přibližně 30 mil. Kč, a to zejména na pořízení výrobních strojů a souvisejícího technologického vybavení. Emitent dosud nerozhodl o případné další investici do rozvoje této činnosti. Emitent hodlá nejprve vyhodnotit provozní a ekonomickou úspěšnost uskutečněné investice. Pokud se zahájení výrobní činnosti ukáže jako úspěšné, může se Emitent rozhodnout pro další doplňující investice, zejména do rozšíření výrobních kapacit nebo souvisejícího technologického vybavení.

4 Hlavní trhy Emitenta

Emitent je společností působící na území České republiky v oblasti silniční motorové dopravy, konkrétně doručování zásilek. Emitent postupně zahajuje rovněž vedlejší podnikatelskou činnost spočívající ve výrobě a distribuci plastových obalových materiálů, a bude tak nově působit také na trhu plastových obalových materiálů. Emitent dále hodlá působit na realitním trhu, a to jako pronajímatel nemovitostí.

4.1 Trh doručovacích služeb

4.1.1 Trh doručovacích služeb v České republice

Podle veřejně dostupných informací se segment doručování zásilek po pandemickém skoku zvětšuje a mění své složení. Česká pošta doručila 41 mil. balíků v roce 2019, 52 mil. v roce 2020, 56 mil. v roce 2021¹⁴, 56,5 mil. v roce 2023 a 52,1 mil. balíků v roce 2024¹⁵, což představuje meziroční pokles o 8 % po dvou letech stagnace. Naproti tomu Packeta (Zásilkovna) vykazovala v uvedeném období dvouciferný růst z 40,5 mil. zásilek v roce 2020 přes 90 mil. v roce 2022, a téměř 106 mil. v roce 2023¹⁶ až po rekordních 130 mil. zásilek v roce 2024¹⁷. Vedle uvedených údajů jednotlivých společností jsou k dispozici rovněž souhrnné údaje Českého telekomunikačního úřadu vztahující se k českému trhu poštovních služeb jako celku. Podle těchto údajů se počet přepravených balíků zvýšil z přibližně 318,5 mil. kusů v roce 2024 na přibližně 341,8 mil. kusů v roce 2025, tedy přibližně o 7,3 %. Český telekomunikační úřad tento dlouhodobý růst spojuje především s rozvojem elektronického obchodování a rozšiřováním nabídky doručovacích služeb, včetně možnosti podání a doručení zásilek prostřednictvím samoobslužných automatů.¹⁸ Na segmentu doručování zásilek se kromě České pošty a Packety podílejí rovněž další kurýrní společnosti, zejména PPL/DHL, DPD, GLS a UPS.

Vývoj trhu doručovacích služeb podporuje rovněž pokračující růst českého elektronického obchodování. Podle údajů společnosti Heureka Group a Asociace pro elektronickou komerci dosáhl obrát české e-commerce v roce 2025 přibližně 206 mld. Kč, což představuje meziroční růst o více než 6 % oproti přibližně 194 mld. Kč v roce 2024. Česká e-commerce se tak po poklesu v roce 2023 postupně přibližuje hodnotám dosahovaným v období pandemie¹⁹. Růst elektronického obchodování představuje jeden z hlavních faktorů podporujících poptávku po doručovacích a logistických službách.

Významným trendem je rovněž rychlý růst přeshraničního elektronického obchodování, zejména dovozu zboží nízké hodnoty ze zemí mimo Evropskou unii. Podle údajů Celní správy České republiky bylo v roce 2025 podáno přibližně 17,6 mil. dovozních celních prohlášení s omezeným rozsahem údajů vztahujících se na zásilky nízké hodnoty, která obsahovala přibližně 105,4 mil. jednotlivých položek zboží. Počet těchto položek se oproti roku 2024 zvýšil přibližně o 354,6 %²⁰. Uvedené údaje nelze bez dalšího ztotožňovat s počtem zásilek doručených konečným zákazníkům v České republice, jelikož Česká republika slouží rovněž jako vstupní místo pro zásilky určené příjemcům v jiných členských státech Evropské unie. Přesto tento vývoj dokládá rostoucí význam přeshraničního elektronického obchodování pro logistické a doručovací služby.

Expanzi balíkových objemů urychluje masivní rozvoj samoobslužných výdejních boxů. Na začátku roku 2025 bylo v České republice v provozu více než 12.000 parcel boxů všech značek a podle odhadů mohl

¹⁴ <https://www.ceskaposta.cz/-/pocety-prepravovanych-baliku-se-v-roce-2021-dostaly-na-sva-maxima>

¹⁵ <https://www.ceskaposta.cz/-/ceska-posta-prepravila-v-roce-2024-celkem-158-5-milionu-zasilek>

¹⁶ <https://www.zasilkovna.cz/blog/skupina-packeta-rostla-v-roce-2023-opet-dvouciferně-dosahla-v-obratu-725-miliardy-korun-mezirocne-jde-o-183-narůst-pocet-prepravenych-zasilek-prekročil-100-milionu>

¹⁷ <https://www.zasilkovna.cz/blog/packeta-vysledky-2024>

¹⁸ https://ctu.gov.cz/sites/default/files/obsah/ctu-new/pro-media/vyrocní-zpravy-o-cinnosti-ctu/vz_ctu_2025.pdf

¹⁹ <https://heureka.group/cs/p/ceska-e-commerce-zakoncila-rok-2024-s-celkovym-obratem-194-miliard-korun-mezirocne-to-znamená-narůst-o-5>; <https://heureka.group/cs/p/e-commerce-insider-2025-obrat-206-miliard-potvrzuje-růst-a-blíží-se-rekordum>

²⁰ <https://celnisprava.gov.cz/cz/statistiky/Documents/V%C3%BDro%C4%8Dn%C3%AD%20zpr%C3%A1va%20o%20C4%8Dinnosti%20Celn%C3%AD%20spr%C3%A1vy%20C4%8CR%20za%20rok%202025.pdf>

jejich počet do konce roku stoupnout k 15 tisícům. Podle údajů Českého telekomunikačního úřadu dosáhl počet samoobslužných automatů ke konci roku 2025 celkem 16.098 oproti 11.582 automatům ke konci roku 2024²¹. Původně předpokládaný růst tak byl překonán a podle veřejně dostupných informací se v červenci 2026 nacházelo v České republice již přibližně 17 tisíc výdejních boxů²². K začátku roku 2025 provozovala Packeta přes 5.600 Z-BOXů, zatímco Alza měla více než 2.600 AlzaBoxů a PPL plánovala do konce roku 2025 rozšířit síť vlastních Parcelboxů na až 2.100 jednotek²³. Vedle samoobslužných výdejních boxů se rozšiřuje také celková síť provozoven a smluvních výdejních míst. Podle Českého telekomunikačního úřadu se celkový počet vlastních a smluvních provozoven provozovatelů poštovních služeb zvýšil z 24.346 v roce 2023 na 27.941 v roce 2024 a následně na 30.185 v roce 2025²⁴. Tento vývoj ukazuje, že růst alternativních způsobů doručování nespočívá pouze v budování samoobslužných boxů, ale také v rozšiřování partnerských sítí umožňujících podání nebo převzetí zásilky. Model parcel boxů umožňuje doručit desítky zásilek při jediné zastávce kurýra, což šetří čas, palivo i emise, proto operátoři prezentují výdejní boxy jako klíčový prvek udržitelné logistiky. Zároveň dochází k dosahování limitů veřejného prostoru – např. z důvodu estetiky a dopravní zátěže. V reakci na rychlé rozšiřování sítě některé obce přijaly pravidla upravující vzhled nebo umístění výdejních boxů a provozovatelé ve spolupráci s Asociací pro elektronickou komerci vypracovali Kodex umísťování veřejných boxů. Pro Emitenta, který ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu doručuje zásilky výhradně kurýrní formou na adresu, představuje rychlý nárůst boxů dvojitý výzvu. Jednak jako příležitost k případnému budoucímu zapojení do doručování prostřednictvím sítě výdejních boxů, zejména v rámci spolupráce s UPS, a tím i ke snížení jednotkových nákladů, ale zároveň riziko ztráty části balíkových objemů, pokud by nedokázal nabídnout srovnatelně pohodlnou alternativu doručení.

Český trh B2B přepravy prošel v posledních letech rychlým růstem počtu přepravených zásilek a současně transformací směrem k vyšší efektivitě. Digitalizace, automatizace a udržitelnost se vyprofilovaly jako klíčové trendy, které určují konkurenceschopnost společností působících v doručovacích službách. Roste důraz na flexibilitu a rychlost doručování při současném tlaku na snižování nákladů, což činí nasazení digitálních nástrojů nevyhnutelným.²⁵ Společnosti působící v odvětví dopravy a logistiky kladou čím dál tím větší důraz na integraci se zákazníky a masivně zavádějí digitální nástroje. Standardem se staly B2B webové portály a aplikační programovací rozhraní (API), které umožňují hladkou výměnu dat mezi dopravci a zákazníky. Speditéři a kurýři tak zefektivňují vyřizování online objednávek na přepravu zásilek a jejich správu. Logistické společnosti rovněž intenzivně zavádějí robotizaci skladů a využití umělé inteligence (AI), kdy automatické třídící linky a roboti ve skladech zvyšují efektivitu a přispívají také k zvyšování kvalifikace a vyšší bezpečnosti zaměstnanců. Například Zásilkovna již dříve otevřela druhé robotické depo v Rudné u Prahy a každá druhá zásilka se zde třídí roboticky. Umělá inteligence pomáhá optimalizovat trasy a provoz. Autonomní vozidla, automatizované sklady, prediktivní analýzy dat, sloužící k předvídání poptávky a optimalizaci tras, či chytré dopravní systémy se stávají novou normou v logistice, která šetří náklady i čas.²⁶ Současně rostou investice do zabezpečení,

²¹ https://ctu.gov.cz/sites/default/files/obsah/ctu-new/pro-media/vyrocní-zpravy-o-cinnosti-ctu/vz_ctu_2025.pdf

²² <https://www.novinky.cz/clanek/ekonomika-vydejni-boxy-vyuziva-88-procent-cechu-ctyrikrat-vic-nez-pred-peti-lety-40586107>

²³ <https://www.earch.cz/architektura/clanek/v-cesku-je-vice-nez-12-tisic-vydejnich-boxu-a-jejich-pocet-stoupa-mesta-rikaji-staci>

²⁴ https://ctu.gov.cz/sites/default/files/obsah/ctu-new/pro-media/vyrocní-zpravy-o-cinnosti-ctu/vz_ctu_2025.pdf

²⁵ <https://www.timocom.cz/blog/digitalizace-jako-konkurencni-vyhoda-469284>

²⁶ <https://www.systemylogistiky.cz/2023/01/02/ve-viru-digitalizace/>; <https://www.focuson.cz/budoucnost-logistiky-ai-usnadnuje-praci-a-predpovida-krizove-situace/>; https://www.irozhlas.cz/ekonomika/zasilkovna-packeta-prodej-investor-kijonkovi_2305051541_har#

kdy logistické společnosti posilují kybernetickou bezpečnost a dohled nad provozem.²⁷ Stejně důležitá je ekologická udržitelnost. Dopravci investují do zelených řešení a při přepravě využívají rovněž elektromobily, elektrocola a vozidla na alternativní pohony, čímž přispívají ke snižování emisí CO₂. Například společnost PPL rozšiřuje svou zelenou logistiku tím, že pro přepravu využívá cyklokurýry na elektrokolech v Praze, Brně, Hradci Králové, Olomouci či Liberci a používá také elektromobily a vozidla na alternativní pohon. Tato opatření šetří pohonné hmoty a snižují uhlíkovou stopu.²⁸ Do budoucna se očekává, že právě digitalizace, automatizace a udržitelnost zůstanou hlavními faktory určujícími úspěch společností na českém trhu B2B doručovacích služeb.

Mimo pozitivní trendy v odvětví dopravy a logistiky čelí toto odvětví i nepříznivým faktorům souvisejícím s nedostatkem pracovní síly, jelikož se toto odvětví dlouhodobě potýká s nedostatkem kvalifikovaných zaměstnanců, zejména řidičů. Dle údajů z roku 2024 v České republice chybělo okolo 20–25 tisíc profesionálních řidičů kamionů. Tento stav nadále setrvává, když i v roce 2026 chybí přibližně 25 tisíc profesionálních řidičů, což nadále ohrožuje plynulost přepravy²⁹. Dopravní společnosti proto musejí za účelem zvýšení atraktivity nabízených pracovních míst zvyšovat mzdy nebo hledat jiná řešení. To vyvolává tlak na automatizaci a nové technologie, kdy jsou tyto společnosti nuceny urychlit zavádění robotů, AI a digitálních systémů, aby nahradily chybějící lidskou sílu a snížily náklady.³⁰ Například globální integrátor UPS masivně investuje do technologických inovací a vyvinul pokročilý systém optimalizace tras ORION (On-Road Integrated Optimization and Navigation), který v kombinaci s navigační platformou UPSNav snižuje ujeté kilometry, šetří pohonné hmoty a umožňuje kurýrům doručit více zásilek rychleji. Společnosti UPS tato technologie zásadně zvýšila efektivitu doručování zásilek a konkurenční společnosti jsou nuceny držet krok investicemi do vlastních IT systémů. Celkově tak nedostatek pracovní síly a technologický náskok velkých integrátorů vytvářejí pro ostatní společnosti tlak, aby rychle inovovaly své procesy, jinak ztratí svou konkurenceschopnost.³¹ Emitent vlastní technologii ORION / UPSNav nevlastní, ale v rámci smluvní spolupráce s UPS využívá její výstupy pro každodenní plánování a aktualizaci tras kurýrů.

Dalším trendem v dopravním a logistickém odvětví je konsolidace trhu, kdy akvizice menších přepravních společností logistickými giganty postupně snižují počty hráčů na trhu. Na druhou stranu to pro tyto menší přepravní společnosti představuje příležitost stát se součástí rozsáhlejšího logistického řetězce, kdy vstupem do struktur větších logistických společností mohou získat přístup k moderním technologiím, širší síti zákazníků a efektivnějšímu řízení přepravních kapacit, což jim umožní silnější konkurenční postavení na trhu a zajistí dlouhodobější stabilitu.

4.1.2 Trh doručovacích služeb v sousedních zemích

Vývoj posledních let prozatím potvrzuje pokračující růst kurýrních, expresních a balíkových služeb na významných sousedních trzích. V Německu se podle údajů Spolkové agentury pro sítě (Bundesnetzagentur) zvýšily v roce 2024 tržby v segmentu kurýrních, expresních a balíkových služeb z 25,98 mld. EUR v roce 2023 na 27,29 mld. EUR, tedy přibližně o 5,0 %. Celkový počet přepravených zásilek v tomto segmentu současně vzrostl z přibližně 4,49 mld. kusů na 4,73 mld. kusů, tedy přibližně o 5,5 %. Vývoj německého trhu byl významně ovlivňován zejména elektronickým obchodováním³².

Polský trh poštovních služeb pokračoval v růstu také v roce 2025. Podle údajů polského Úřadu pro elektronické komunikace dosáhla hodnota tohoto trhu 20,16 mld. PLN, což představovalo meziroční

²⁷ <https://retailnews.cz/2024/07/31/kybersmejdi-se-nevyhybaji-ani-logistice/>

²⁸ <https://www.ppl.cz/w/zelena-logistika#>

²⁹ <https://www.truckjobs.cz/clanek-25-tisic-chybejicich-ridicu-sektor-se-shodl-na-klicovych-krocich-608>

³⁰ https://www.irozhlas.cz/ekonomika/profesionalni-ridici-kamiony-odpocivadla-cesmad-socialni-podminky-skoly_2402230953_eza#; <https://www.praktickalogistika.cz/doprava-a-spedice/kam-miri-spedice/#>

³¹ <https://about.ups.com/cz/cs/newsroom/press-releases/innovation-driven/ups-deploys-purpose-built-navigation-for-ups-service-personnel.html>

³² <http://www.bundesnetzagentur.de/SharedDocs/Mediathek/Taetigkeitsberichte/2025/Post2024-2025.html>

zvýšení o 7,0 %. Celkový počet poskytnutých poštovních služeb se zvýšil o 4,9 % na přibližně 2,26 mld., přičemž počet kurýrních zásilek vzrostl o 14,3 % na přibližně 1,40 mld. kusů. Tržby segmentu kurýrních zásilek dosáhly přibližně 14,97 mld. PLN a meziročně vzrostly o 8,1 %³³.

Také rakouský trh doručovacích služeb pokračoval v roce 2025 v růstu. Podle údajů rakouského regulačního orgánu RTR bylo ve třetím čtvrtletí roku 2025 v Rakousku přepraveno celkem přibližně 100,9 mil. balíků, což představovalo meziroční zvýšení o 3,0 %. Růst objemu balíkových zásilek pokračoval v průběhu celého sledovaného období roku 2025, když v prvním čtvrtletí jejich počet meziročně vzrostl o 6,0 % a ve druhém čtvrtletí o 4,5 %³⁴. Statistik Austria uvádí za celé odvětví dopravy a skladování obrát přibližně 42,92 mld. EUR, oproti přibližně 41,9 mld. EUR v roce 2024. To odpovídá růstu asi o 2,4 %. Tato statistika však zahrnuje například i osobní a nákladní dopravu či skladování³⁵.

Ve všech sousedních zemích je současným trendem v logistice automatizace, digitalizace a pokročilá analýza dat. Tyto prvky umožňují efektivnější řízení dodavatelských řetězců, optimalizaci skladových procesů a zvyšování transparentnosti přepravy. Přepravní společnosti stále více investují do systémů pro sledování a predikci zásilek, což vede k lepší koordinaci a omezování zpoždění při doručování zásilek.

V Německu se logistický trh výrazně zaměřuje na udržitelnost, především na větší využívání obnovitelných zdrojů energie. Tento trend je podpořen masivními investicemi německé vlády do infrastruktury pro elektrická nákladní vozidla, konkrétně do výstavby nabíjecích stanic. To naznačuje, že elektrifikace nákladní dopravy bude v příštích letech klíčovým směrem. Zároveň se německý trh potýká s významným nedostatkem kurýrů, což dále urychluje tlak na automatizaci a robotizaci procesů.³⁶

V Rakousku je také kladen důraz na ekologickou logistiku. Mimo to také na multimodální dopravu, s významnou podporou železniční přepravy. Logistická centra jsou strategicky umístěna pro efektivní propojení silniční a železniční sítě, což snižuje ekologickou zátěž. Společnosti jako například DPD Austria investují do udržitelných řešení, aby snížily emise CO₂ a zvýšily efektivitu přepravy.³⁷

Polsko zaznamenává dynamický růst e-commerce, který se projevuje také růstem počtu kurýrních zásilek a rozšiřováním doručovací infrastruktury. Ke konci roku 2025 bylo v Polsku provozováno 67.060 samoobslužných zařízení pro poskytování poštovních služeb, což představovalo meziroční zvýšení o 29,7 %³⁸. Tento vývoj vede k rozvoji logistických center a zavádění umělé inteligence do řízení přepravy. S rozvojem technologií, jako je umělá inteligence a strojové učení, dochází k pokrokům v oblasti predikce poptávky, plánování tras a řízení zásob. Inteligentní algoritmy dokážou předpovědět nárůsty poptávky a umožňují efektivnější alokaci zdrojů, což je klíčové pro zvládnutí krátkých doručovacích časů, které jsou pro e-commerce zásadní.³⁹

Slovensko je stále značně závislé na automobilovém průmyslu, který podle údajů SARIO (Slovenská agentúra pre rozvoj investícií a obchodu) zveřejněných v roce 2025 tvoří přibližně 10,4 % HDP⁴⁰. Tato závislost vytváří poptávku po specializovaných logistických službách a ovlivňuje investice do infrastruktury. V posledních letech došlo ke zvýšenému tlaku na logistiku následkem zpoždění dodávek

³³https://bip.uke.gov.pl/download/gfx/bip/pl/defaultaktualnosci/23/112/2/raport_o_stanie_rynku_pocztowego_w_2025_roku.pdf

³⁴https://www.rtr.at/TKP/presse/pressemitteilungen/presseinformationen_2026/pinfo02022026tkp.de.html;

https://www.rtr.at/TKP/presse/pressemitteilungen/presseinformationen_2025/pinfo20112025tkp.de.html;

https://www.rtr.at/TKP/presse/pressemitteilungen/presseinformationen_2025/pinfo25092025tkp.de.html

³⁵ <https://www.statistik.at/statistiken/volkswirtschaft-und-oeffentliche-finanzen/oeffentliche-finanzen/steuerstatistiken/umsatzsteuervoranmeldungsstatistik>

³⁶ <https://www.opinest.com/cs/blog/export/ecommerce-export-magazine-germany>;

<https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/germany-freight-logistics-market-study>;

<https://www.timocom.cz/blog/trendy-v-logistice-2025-695348>; <https://tms.transportly.eu/sk/blog/trendy-v-logistike-2024/>

³⁷ https://vskp.vse.cz/show_file.php?soubor_id=114

³⁸ <https://www.trade.gov.pl/en/news/poland-europes-logistics-leader/>

³⁹ <https://www.systemylogistiky.cz/2024/10/14/e-commerce-vy-jeste-klikate-a-my-jsme-uz-na-cestech/>

⁴⁰ <https://www.sario.sk/sites/default/files/sario-automotive-sector-in-slovakia-2025-02-28.pdf>

a hromadění kontejnerů. Přepavní společnosti hledají efektivní a kvalitní řešení, přičemž automatizace, robotizace a digitalizace jsou jedním z předpokladů snížení nákladů. Rozvoj dopravní infrastruktury, zejména investice do železniční a intermodální dopravy, představuje příležitost pro region střední a východní Evropy, Slovenska nevýjímaje.⁴¹

4.2 Trh plastových obalových materiálů v České republice

Trh plastových obalových materiálů zahrnuje široké spektrum výrobků používaných k balení, uchovávání a přepravě zboží, zejména plastové lahve, dózy, kanystry, krabice, přepravky, uzávěry, sáčky a další obalové výrobky. Pro činnost Emitenta je relevantní především segment pevných plastových obalů vyráběných z materiálů HDPE, PP, PET a recyklovaného PET (rPET), které nacházejí uplatnění zejména v potravinářském, kosmetickém, chemickém, farmaceutickém a zemědělském průmyslu.

Obalový průmysl představuje jednu z nejvýznamnějších oblastí použití plastů. Podle údajů organizace Plastics Europe připadalo v roce 2022 na obalové aplikace přibližně 39 % spotřeby plastů evropskými zpracovateli. Poptávka po plastových obalech je přitom odvozena od vývoje jednotlivých odběratelských odvětví. Významnými odběrateli jsou zejména výrobci potravin a nápojů, kosmetiky a drogistického zboží, domácí a průmyslové chemie, farmaceutických výrobků a zemědělských přípravků. Vedle objemu výroby těchto odvětví ovlivňují poptávku rovněž požadavky odběratelů na nižší hmotnost obalů, jejich mechanickou a chemickou odolnost, recyklovatelnost, vzhled a možnost zakázkového provedení.⁴²

Výroba plastových obalů představuje ekonomicky významnou součást evropského zpracovatelského průmyslu. Podle strukturální podnikové statistiky Eurostatu dosáhl v roce 2023 čistý obrat podniků působících v Evropské unii v odvětví výroby plastových obalů, vymezeném třídou NACE 22.22 (pozn. NACE je zkratka pro klasifikaci ekonomických činností vydávanou Evropskou komisí), přibližně 69 mld. EUR. V tomto odvětví působilo více než 7 500 podniků zaměstnávajících přibližně 272 tisíc osob a vytvořená přidaná hodnota dosáhla přibližně 19,6 mld. EUR. Investice do hmotných dlouhodobých aktiv činily přibližně 4,1 mld. EUR, z toho přibližně 3,1 mld. EUR připadalo na stroje a zařízení.⁴³

V České republice působilo podle stejné statistiky v roce 2023 v odvětví výroby plastových obalů přibližně 340 podniků, které zaměstnávaly 7 883 osob. Jejich čistý obrat dosáhl přibližně 1,18 mld. EUR a vytvořená přidaná hodnota přibližně 259 mil. EUR. Čistý obrat se oproti roku 2022 snížil přibližně o 8,6 %, nadále se však nacházel přibližně 12,3 % nad úroveň roku 2021. Přidaná hodnota se naopak v roce 2023 meziročně zvýšila přibližně o 13,8 %. Investice do hmotných dlouhodobých aktiv dosáhly přibližně 52,8 mil. EUR, přičemž přibližně 43,8 mil. EUR představovaly investice do strojů a zařízení. I proto lze usuzovat, že výroba plastových obalů představuje v České republice etablované výrobní odvětví s významnou zaměstnaností a pokračujícími investicemi do výrobních technologií.⁴⁴

Krátkodobý vývoj evropské výroby plastových obalů současně ukazuje, že jde o vyspělý trh podléhající výkyvům hospodářského cyklu. Sezónně a kalendářně očištěný index objemu výroby v tomto odvětví dosahoval při základu roku 2021 ve výši 100 bodů v průměru 97,1 bodu v roce 2024 a 96,4 bodu v roce 2025. V prvních měsících roku 2026 však postupně rostl a v květnu 2026 dosáhl 100 bodů. Index cen průmyslových výrobců v tomto odvětví se v letech 2024 a 2025 pohyboval v průměru na úrovni 113,8 bodu, tedy přibližně 13,8 % nad úroveň roku 2021. Ekonomický vývoj odvětví je proto ovlivňován nejen

⁴¹ <https://euractiv.cz/section/politika/news/slovensky-automobilovy-prumysl-je-pro-zemi-klicovy-za-zbytkem-v4-ale-zaostava/>;
<https://www.systemylogistiky.cz/2022/11/09/jubilejní-slovlog-detailně-prezkouma-vliv-vyssich-nakladu-v-logistice/>;
<https://www.logistika.tv/expert-rozvoj-dopravni-infrastruktury-v-jihovychodni-evrope-je-prilezitosti-pro-region-stredni-a-vychodni-evropy/>

⁴² <https://plasticseurope.org/wp-content/uploads/2023/10/Plasticsthefastfacts2023-1.pdf>

⁴³ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/sbs_ovw_act/default/table?lang=cs

⁴⁴ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/sbs_ovw_act/default/table?lang=cs

objemem poptávky, ale také vývojem prodejních cen a schopností výrobců řídit výrobní, materiálové a energetické náklady⁴⁵.

Významným trendem trhu je postupný přechod od primárních fosilních surovin k recyklovaným a jiným cirkulárním materiálům. Podle údajů Plastics Europe představovaly cirkulární plasty v roce 2024 přibližně 15,4 % evropské výroby plastů. Do této kategorie jsou zahrnovány zejména plasty vyrobené z recyklovaných materiálů, biologických surovin nebo zachyceného uhlíku. Obalový průmysl patří mezi odvětví, ve kterých se požadavky na využívání recyklovaných materiálů projevují nejvýrazněji. Výrobci jsou proto nuceni přizpůsobovat konstrukci obalů, použité materiály i výrobní technologie požadavkům na recyklovatelnost a obsah recyklovaných surovin⁴⁶.

Vývoj trhu plastových obalů lze sledovat také prostřednictvím množství vznikajících obalových odpadů a způsobu jejich využití. Podle údajů společnosti EKO-KOM vzniklo v České republice v roce 2025 přibližně 1,324 mil. tun obalových odpadů oproti přibližně 1,310 mil. tun v roce 2024. Přibližně 78 % všech obalových odpadů bylo materiálově recyklováno a dalších 11 % bylo využito energeticky. U plastových obalů dosahovala míra materiálové recyklace přibližně 55 % a dalších přibližně 36 % bylo energeticky využito. Každý obyvatel České republiky vytrídil v roce 2025 v průměru přibližně 18,7 kg plastů⁴⁷.

Zásadní vliv na další vývoj trhu bude mít nové nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2025/40 o obalech a obalových odpadech (PPWR). Nařízení vstoupilo v platnost dne 11. února 2025 a převážná část jeho ustanovení se použije ode dne 12. srpna 2026. Cílem nové právní úpravy je snížit množství obalových odpadů, sjednotit požadavky na obaly v rámci Evropské unie a podpořit jejich opětovné použití a recyklaci. Nařízení se vztahuje na obaly uváděné na trh Evropské unie bez ohledu na použitý materiál nebo odvětví jejich využití.

Podle nové právní úpravy mají být všechny obaly uváděné na trh Evropské unie do roku 2030 recyklovatelné. U plastových obalů budou současně zaváděny minimální podíly recyklovaného materiálu, které budou pro rok 2030 činit podle druhu a způsobu použití obalu přibližně 10 až 35 %. Pravidla budou dále zpřísnována k roku 2040. Nařízení rovněž zavádí požadavky na minimalizaci hmotnosti a objemu obalů, jejich označování, omezení nadbytečných obalů a rozšíření systémů opětovného použití a doplňování obalů. Tyto požadavky mohou zvyšovat náklady na vývoj výrobků, formy, kontrolu kvality, evidenci použitých materiálů a získávání příslušných certifikací. Současně však vytvářejí poptávku po obalech navržených s ohledem na recyklovatelnost a využití recyklovaných materiálů⁴⁸.

Zvláštní požadavky se již uplatňují na některé jednorázové plastové výrobky. U PET lahví na nápoje musí od roku 2025 podíl recyklovaného plastu činit nejméně 25 %. Od roku 2030 se má na všechny jednorázové plastové lahve na nápoje vztahovat minimální podíl recyklovaného plastu ve výši 30 %. Evropská právní úprava současně stanoví cíle odděleného sběru plastových lahví ve výši 77 % do roku 2025 a 90 % do roku 2029⁴⁹.

Další požadavky se vztahují na plastové obaly určené pro přímý styk s potravinami. Tyto obaly musí splňovat obecné požadavky na bezpečnost materiálů přicházejících do styku s potravinami a zvláštní pravidla pro plastové materiály. Použití recyklovaných plastů pro výrobu potravinářských obalů podléhá nařízení Komise (EU) 2022/1616, jehož cílem je zajistit, aby recyklovaný materiál nepředstavoval riziko pro lidské zdraví. Výrobci působící v tomto segmentu proto musejí vedle obecných vlastností obalu

⁴⁵ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/sts_inpp_m/default/table?lang=en

⁴⁶ https://plasticseurope.org/wp-content/uploads/2025/09/PE_TheFacts_25_digital-1pager-scrollable.pdf

⁴⁷ <https://www.smocr.cz/Shared/Clanky/17348/eko-kom-tz-vysledky.pdf>; https://dfs.caoh.cz/p/obrazky/ekokom-data-za-2025/eko-kom_priloha_tz.pdf

⁴⁸ https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/HTML/?uri=OJ:L_202500040

⁴⁹ https://environment.ec.europa.eu/topics/plastics/single-use-plastics_en?prefLang=cs

zajišťovat rovněž sledovatelnost materiálů, kontrolu migrace látek a odpovídající dokumentaci výrobního procesu⁵⁰.

Výše uvedená ekonomická data ukazují, že výroba plastových obalů představuje rozsáhlé a etablované odvětví, které současně prochází technologickou a regulační proměnou. Rostoucí požadavky na recyklovatelnost, podíl recyklovaných materiálů a dokumentaci výrobků mohou zvyšovat investiční a provozní náročnost výroby a zhoršovat postavení výrobců, kteří nedokážou své technologie a výrobní postupy těmto požadavkům přizpůsobit. Naopak výrobcům využívajícím moderní výrobní technologie a schopným zpracovávat recyklované materiály mohou tyto změny přinášet nové obchodní příležitosti.

Emitent v tomto vývoji spatřuje vhodnou podnikatelskou příležitost, zejména s ohledem na zahájení výroby s využitím moderních výrobních technologií a možnost jejího propojení s vlastní logistickou a distribuční činností. Vlastní dopravní zázemí může Emitentovi umožnit pružněji organizovat dodávky a nabídnout zákazníkům výrobní a distribuční služby v rámci jednoho provozního řetězce.

4.3 Realitní trh v České republice

V roce 2023 zaznamenal český realitní trh výrazné ochlazení oproti rekordnímu roku 2021. Počet prodaných nemovitostí klesl na nejnižší úroveň za posledních 8 let. V roce 2023 se prodalo jen 55.180 bytů a 34.769 domů (meziročně o 9 % méně bytů a 17 % méně domů). Jedním z hlavních důvodů poklesu byly vysoké úrokové sazby. Česká národní banka držela základní úrokovou sazbu kolem 6–7 %, což znamenalo hypoteční úvěry s úrokem okolo 5–6 % ročně. Dražší financování výrazně omezilo poptávku kupujících a realitní trh se dostal do útlumu. Ceny nemovitostí přestaly rychle růst a v některých segmentech i mírně poklesly. Ke konci roku 2023 tak průměrné ceny nemovitostí setrvaly zhruba 10 % pod svým maximem z první poloviny 2022 a pohybovaly se na úrovni konce roku 2021.⁵¹

Od roku 2024 se však situace na českém rezidenčním trhu postupně obrátila a v průběhu roku 2025 došlo k dalšímu růstu cen nemovitostí. Podle údajů Českého statistického úřadu se úhrnný meziroční index cen nemovitostí v roce 2025 meziročně zvýšil o 9,0 %, přičemž ceny bytů vzrostly o 10,6 % a ceny rodinných domů o 6,7 %. Průměrná realizovaná cena bytu v České republice dosáhla v roce 2025 přibližně 72.410 Kč/m² a průměrná cena rodinného domu přibližně 56.066 Kč/m².⁵² Oživení poptávky podpořil rovněž postupný pokles nákladů hypotečního financování. Průměrná úroková sazba nově poskytnutých hypoték se podle ČBA Hypomonitoru snížila z 5,07 % v roce 2024 na 4,58 % v roce 2025, přičemž objem nově poskytnutých hypoték dosáhl v roce 2025 přibližně 321 mld. Kč.⁵³

4.3.1 Kancelářské prostory

Trh kancelářských prostorů v ČR je relativně stabilní, ale regionálně odlišný. V Praze se míra neobsazenosti kancelářských prostorů koncem roku 2023 pohybovala kolem 7 % a nová výstavba byla nízká. V Brně byla neobsazenost vyšší, okolo 14–15 %, zatímco Ostrava měla volných jen přibližně 7,8 % kancelářských prostorů.⁵⁴

⁵⁰ https://food.ec.europa.eu/food-safety/chemical-safety/food-contact-materials/plastic-recycling_en?prefLang=cs; <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/HTML/?uri=CELEX:32022R1616>

⁵¹ <https://marketahruskova.cz/analiza-realitniho-trhu-na-zacatku-roku-2024-co-nam-prinasi-novy-rok/#>;
<https://forbes.cz/objem-hypotek-letos-stoupl-o-temer-devadesat-procent-listopadovemu-poklesu-navzdory/>;
<https://blog.valuo.cz/ceny-bytu-po-propadech-v-roce-2023-zacinaji-znovu/#>

⁵² <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>

⁵³ <https://www.cbamonitor.cz/aktuality/cba-hypomonitor-objem-novych-hypotek-loni-vystoupal-na-321-miliard-kc-a-je-druhy-nejsilnejsi-v-historii>; <https://www.cbamonitor.cz/statistika/prumerna-urokova-sazba-novych-hypotek>

⁵⁴ <https://prcom.cz/kancelare-v-praze-konec-roku-2023-neprinesl-zadnou-novou-dokoncenou-ani-zapocatou-stavbu-neobsazenost-stale-klesa/#>; <https://www.remSPACE.cz/novinky/regional-research-forum-kancelarsky-trh-v-brne-a-ostrave/#>;
<https://zpravy.kurzy.cz/755601-q4-2023-nova-vystavba-na-prazskem-kancelarskem-trhu-nadale-stagnuje/#>;
<https://prcom.cz/kancelare-v-praze-konec-roku-2023-neprinesl-zadnou-novou-dokoncenou-ani-zapocatou-stavbu-neobsazenost-stale-klesa/#>

Do konce roku 2025 míra neobsazenosti kancelářských prostorů v Praze klesla na 5,9 %, tedy na nejnižší úroveň od počátku roku 2020. V průběhu roku 2025 bylo v Praze dokončeno pouze přibližně 26.600 m² kancelářských prostorů, což představovalo historicky nejnižší roční přírůstek nové nabídky⁵⁵.

V Brně dosahovala míra neobsazenosti ke konci roku 2025 přibližně 14,4 % a v Ostravě přibližně 11,0 %. Vývoj v jednotlivých městech tak zůstává rozdílný, přičemž zejména pražský trh se vyznačuje omezenou bezprostředně dostupnou nabídkou⁵⁶.

Ceny nájmu zůstávají stabilní až mírně rostoucí (indexované inflací). Nedostatek kvalitních moderních prostor v Praze a přísnější financování zpomalily nové projekty, což může do budoucna způsobit tlak na růst cen nájmu u prémiových kanceláří. Společnosti po období pandemie COVID-19 většinou kombinují práci z domova s prací v kanceláři, ale zájem o kvalitní kancelářské prostory trvá, a to zejména v centrech velkých měst.⁵⁷

4.3.2 Průmyslové a skladové nemovitosti

Logistické a průmyslové areály byly v posledních letech nejrychleji rostoucím segmentem díky rozmachu e-commerce a výroby. Na konci roku 2022 klesla neobsazenost skladů v ČR pod 1,5 %, moderní haly byly prakticky plně pronajaté. V roce 2023 začala neobsazenost mírně stoupat, ale stále se pohybovala v rozmezí 2–3 %, což je historicky velmi nízká hodnota. Ve výstavbě bylo v polovině roku 2023 přes 1,3 milionu m² nových skladových ploch a během 2. čtvrtletí roku 2023 se dokončilo 240 tis. m² nových výstaveb. Přesto poptávka dokázala většinu nových hal zaplnit, přičemž největší poptávka byla ze strany výrobních společností, které tvořily přibližně 60 % celkové poptávky. Na druhou stranu poptávka e-shopů se po pandemii COVID-19 mírně zklidnila. Nájemné průmyslových prostor rychle rostlo vlivem nedostatku volných hal a zvýšených stavebních požadavků.⁵⁸

V dalších letech pokračovalo rozšiřování nabídky průmyslových a logistických nemovitostí a trh se postupně posunul od mimořádně nízkých hodnot neobsazenosti k vyrovnanějšímu stavu. Ke konci roku 2025 dosahovala celková plocha moderních průmyslových a logistických prostor v České republice téměř 13,3 mil. m² a míra neobsazenosti se podle jednotlivých tržních analýz pohybovala přibližně mezi 4,8 a 4,9 %⁵⁹.

Výrobní společnosti se v roce 2025 podílely přibližně 44 % na celkové poptávce. Čistá realizovaná poptávka za celý rok dosáhla přibližně 1,25 mil. m² a meziročně se významně zvýšila. Uvedený vývoj ukazuje postupnou normalizaci nabídky po období mimořádně nízké neobsazenosti při současném zachování významné poptávky zejména ze strany výrobních a logistických společností⁶⁰.

⁵⁵ <https://www.prageresearchforum.cz/q4-2025-the-prague-vacancy-rate-dropped-to-the-lowest-level-since-the-beginning-of-2020/>

⁵⁶ <https://www.regionalresearchforum.cz/h2-2025-regional-research-forum-presents-h2-2025-brno-and-ostava-office-market-data/>

⁵⁷ <https://prcom.cz/kancelare-v-praze-konec-roku-2023-neprinesl-zadnou-novou-dokoncenou-ani-zapocatou-stavbu-neobsazenost-stale-klesa/#>; <https://www.remSPACE.cz/novinky/regional-research-forum-kancelarsky-trh-v-brne-a-ostave/#>; <https://zpravy.kurzy.cz/755601-q4-2023-nova-vystavba-na-prazskem-kancelarskem-trhu-nadale-stagnuje/#>; <https://prcom.cz/kancelare-v-praze-konec-roku-2023-neprinesl-zadnou-novou-dokoncenou-ani-zapocatou-stavbu-neobsazenost-stale-klesa/#>

⁵⁸ <https://www.skladuj.cz/2023/12/ctp-za-rok-2023-pronajalo-v-cesku-pres-400-000-m-logisticke-plochy/>; [https://www.savills.cz/research_articles/249873/347478-0#:~:text=Savills%20www,%28%2B23](https://www.savills.cz/research_articles/249873/347478-0#:~:text=Savills%20www,%28%2B23;); <https://knightfrankprostory.cz/blog/trh-prumyslovych-nemovitosti-v#>; <https://www.property-forum.eu/news/czech-commercial-market-finds-price-equilibrium/19620#>

⁵⁹ <https://knightfrankprostory.cz/sites/default/files/migrated/documents/9ec31e56-f4bd-4cbe-b0fd-ec5327a3085c.pdf>; https://assets.cushmanwakefield.com/-/media/cw/emea/czech-republic/insights/czech-marketbeats/marketbeats-pdfs/2025/q4/czech-republic_marketbeat_industrial_2025_q4.pdf

⁶⁰ https://assets.cushmanwakefield.com/-/media/cw/emea/czech-republic/insights/czech-marketbeats/marketbeats-pdfs/2025/q4/czech-republic_marketbeat_industrial_2025_q4.pdf; <https://www.iopartners.com/en/news/q4-2025-czech-industrial-market-driven-by-strong-demand-and-manufacturing>

Na investičním trhu byl v minulosti objem transakcí v tomto sektoru poměrně malý, protože většinu velkých logistických parků vlastní dlouhodobí majitelé, kteří jsou ochotni prodávat jen výjimečně. V průběhu roku 2025 však současně došlo k celkovému oživení českého trhu komerčních nemovitostí, na němž si významné postavení udržovali domácí investoři⁶¹.

4.3.3 Regionální analýza

Dle databáze Deloitte Rent Index a Českého statistického úřadu je zřejmé, že po korekci v roce 2023 se český trh bydlení v roce 2024 otočil zpět k růstu a v průběhu roku 2025 tento trend pokračoval.⁶² Jak je uvedeno výše, ceny bytů se podle údajů ČSÚ v roce 2025 meziročně zvýšily o 10,6 %, přičemž průměrná realizovaná cena bytu dosáhla přibližně 72.410 Kč/m²⁶³. Současně se zrychlil i nájemní trh. Deloitte Rent Index uváděl za druhé čtvrtletí roku 2025 celorepublikové průměrné nabídkové nájemné ve výši 326 Kč/m², což představovalo meziroční nárůst o 9 %.⁶⁴ V prvním čtvrtletí roku 2026 se průměrné nabídkové nájemné dále zvýšilo na 339 Kč/m², tedy o 2,1 % oproti předchozímu čtvrtletí. Vývoj nájemného však zůstal regionálně rozdílný⁶⁵.

Pardubice

Průměrné nabídkové nájemné v Pardubicích dosahovalo podle Deloitte Rent Index ve druhém čtvrtletí roku 2025 přibližně 283 Kč/m², což představovalo meziroční zvýšení přibližně o 8 %, navzdory mezikvartálnímu poklesu o 1,4 %. V prvním čtvrtletí roku 2026 činilo průměrné nájemné přibližně 304 Kč/m². Ve srovnání s předchozím čtvrtletím šlo o mírný pokles o 1,0 %, avšak v absolutním vyjádření se nájemné nacházelo nad úrovní zaznamenanou v polovině roku 2025⁶⁶.

Liberecký kraj

V Liberci dosahovalo průměrné nabídkové nájemné ve druhém čtvrtletí roku 2025 přibližně 276 Kč/m², což představovalo mezikvartální pokles o 2,5 %. V prvním čtvrtletí roku 2026 se průměrné nájemné zvýšilo na přibližně 294 Kč/m², tedy o 8,5 % oproti předchozímu čtvrtletí. Tento vývoj dokládá, že po dočasné korekci nájemného v průběhu roku 2025 došlo v Liberci k jeho opětovnému růstu⁶⁷.

Moravskoslezský kraj / Ostrava

Ostrava byla v roce 2023 lídrem cenového poklesu, ale od léta 2024 se trend obrátil. Sreality Analytics registrovala průměrné nájemné ≈ 228 Kč/m² v Q1 2025 (kvartální růst 2,2 %) a pokračující růst i ve druhém čtvrtletí. Prodejní ceny bytů byly meziročně vyšší o téměř 15 %, což vrátilo trh poblíž vrcholu z roku 2022. Podle Deloitte Rent Index dosáhlo průměrné nabídkové nájemné v Ostravě v prvním čtvrtletí

⁶¹ <https://www.cbre.cz/en-gb/press-releases/cbre-forecast>

⁶² <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>; <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>

⁶³ <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>

⁶⁴ <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>

⁶⁵ <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>;
<https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/cz-sk/cs/docs/services/financial-advisory/real-estate/rent-index/2026-q1-cz-rent-index.pdf>

⁶⁶ <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>;
<https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/cz-sk/cs/docs/services/financial-advisory/real-estate/rent-index/2026-q1-cz-rent-index.pdf>

⁶⁷ <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>;
<https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/cz-sk/cs/docs/services/financial-advisory/real-estate/rent-index/2026-q1-cz-rent-index.pdf>

roku 2026 přibližně 249 Kč/m² a oproti předchozímu čtvrtletí se zvýšilo o 4,2 %. Ostrava tak nadále patří mezi cenově dostupnější krajská města, současně však rovněž vykazuje růst nájemného⁶⁸.

Retailové nemovitosti – celonárodní přehled

Také segment retailových nemovitostí vykazoval v roce 2025 relativně stabilní vývoj. Podle údajů společnosti CBRE se návštěvnost regionálních obchodních center v České republice v roce 2025 meziročně zvýšila o 1,2 % a jejich obrát o 2,1 %. Průměrné nájemné se zvýšilo o 2,3 %, zatímco míra neobsazenosti klesla na přibližně 2,8 %. Uvedená data ukazují, že navzdory rozvoji elektronického obchodování přetrvává poptávka rovněž po fyzických maloobchodních prostorách. Na investičním trhu komerčních nemovitostí si nadále významné postavení udržuje domácí kapitál⁶⁹.

Další vývoj českého realitního trhu bude záviset zejména na vývoji úrokových sazeb a dostupnosti hypotečního financování, objemu nové výstavby, ekonomickém vývoji a regionální nabídce jednotlivých druhů nemovitostí. Vývoj v roce 2025 ukázal souběžný růst cen nemovitostí a pokles průměrné sazby nových hypotečních úvěrů. Omezená nabídka nové výstavby může vytvářet další tlak na růst cen a nájemného, zatímco vysoké pořizovací ceny nemovitostí mohou naopak omezovat dosažitelný nájemní výnos. Jednotlivé regiony a segmenty realitního trhu se přitom mohou vyvíjet rozdílně⁷⁰.

Pro Emitenta, jenž zvažuje alokovat část výtěžku do skladových, kancelářských i rezidenčních nemovitostí, znamená současný trh potenciální investiční příležitosti, ale současně také rizika vyplývající z jeho cyklického charakteru, nákladů financování a rozdílného vývoje jednotlivých regionů. U bytových nemovitostí mohou vybraná krajská města nabídnout příznivější poměr nájemného ke kupní ceně než Praha. Logistické nemovitosti v návaznosti na hlavní dopravní tahy, zejména dálnice D11, D10 a D35, mohou těžit z poptávky výrobních, logistických a e-commerce společností. Emitent bude při případných investicích posuzovat zejména konkrétní lokalitu, obsazenost nemovitosti, náklady financování a očekávaný poměr nájemného k pořizovací ceně.

⁶⁸ <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone2/cz-sk/cs/docs/services/financial-advisory/real-estate/rent-index/2026-q1-cz-rent-index.pdf>

⁶⁹ <https://www.cbre.cz/en-gb/press-releases/domestic-retail-continues-to-grow-moderately>; <https://www.cbre.cz/en-gb/press-releases/cbre-forecast>

⁷⁰ <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>;
<https://www.cbamonitor.cz/aktuality/cba-hypomonitor-objem-novych-hypotek-loni-vystoupal-na-321-miliard-kc-a-je-druhy-nejsilnejsi-v-historii>

VI. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent není součástí skupiny.

Společníky Emitenta jsou:

- **Michal Motl**, dat. nar. 10. 3. 1992, trvale bytem Hybernská 1012/30, Nové Město, 110 00 Praha 1, který vlastní 50% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 50% podíl na hlasovacích právech Emitenta;
- **Jakub Kubín**, dat. nar. 16. 7. 1988, trvale bytem č.p. 295, 560 02 Rybník, který vlastní 30% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 30% podíl na hlasovacích právech Emitenta;
- **Ing. Vladimír Vejvoda, Ph.D.**, dat. nar. 26. 7. 1961, trvale bytem Klausova 2559/11, Stodůlky, 155 00 Praha 5, který vlastní 15% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 15% podíl na hlasovacích právech Emitenta;
- **Nikola Trčka**, dat. nar. 14. 7. 1998, trvale bytem Jižní 1825, 560 02 Česká Třebová, která vlastní 4% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 4% podíl na hlasovacích právech Emitenta; a
- **Ing. Libor Stoklásek, MBA**, dat. nar. 3. 9. 1987, trvale bytem Ečerova 958/9, Bystrc, 635 00 Brno, který vlastní 1% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 1% podíl na hlasovacích právech Emitenta.

VII. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI EMITENTA

1 Popis postupu správních, řídicích a dozorčích orgánů a správy a řízení

Emitent je společností s ručením omezeným. Orgány Emitenta jsou valná hromada a jednatelé společnosti.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení zákona o obchodních korporacích. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Činnost valné hromady vykonávají společníci Emitenta, kterými jsou pan Michal Motl, dat. nar. 10. 3. 1992, pan Jakub Kubín, dat. nar. 16. 7. 1988, Ing. Vladimír Vejvoda, Ph.D., dat. nar. 26. 7. 1961, paní Nikola Trčka, dat. nar. 14. 7. 1998, a Ing. Libor Stoklásek, MBA, dat. nar. 3. 9. 1987.

Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti zákonem, společenskou smlouvou nebo které do své působnosti převezme svým usnesením.

2 Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů

Emitent má dva jednatele, a to pana Michala Motla a Jakuba Kubína, kteří společně vykonávají funkci obchodního vedení a určují strategii Emitenta.

Dozorčí rada nebyla zřízena. Emitent nemá žádné jiné vrcholové manažery než své dva uvedené jednatele.

2.1 Jednatelé:

Jméno: Michal Motl
Funkce: Jednatel společnosti KUMO Transport s.r.o.
Pracovní adresa: Tyršova 237, 570 01 Litomyšl

Pan Michal Motl má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu následující majetkové a osobní účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

	Název společnosti	IČ	Funkce
1.	Michal Motl Real Estate s.r.o.	077 50 072	Jednatel, společník
2.	Nordbridge Investments s.r.o.	091 52 164	Jednatel, společník
3.	Michal Motl commodities s.r.o.	091 51 591	Jednatel, společník
4.	PREMIUM PORCELAIN & GLASS s.r.o.	080 03 408	Společník
5.	Habitanti mining s.r.o.	098 28 524	Jednatel, společník
6.	SD1000 s.r.o.	140 55 821	Jednatel, společník
7.	Simple Funding, osoba rizikového kapitálu, s.r.o.	196 55 771	Jednatel
8.	algoHeuristiQ a.s.	213 73 507	Předseda správní rady
9.	Invest Provider a.s.	067 08 382	Člen správní rady A

10.	DIVERTECH s.r.o.	235 58 458	Jednatel
11.	BMV strategy s.r.o.	295 22 170	Předseda rady jednatelů, společník

Jméno: **Jakub Kubín**
Funkce: Jednatel společnosti KUMO Transport s.r.o.
Pracovní adresa: Tyršova 237, 570 01 Litomyšl

Pan Jakub Kubín nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu osobní ani majetkové účasti v jiných obchodních společnostech mimo Emitenta.

VIII. FINANČNÍ VÝKAZY

1 Finanční výkazy

Účetní závěrka Emitenta za rok 2025 byla vyhotovena dle českých účetních standardů a byla ověřena auditorem. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z účetní závěrky Emitenta za rok 2025, které jsou uvedeny s porovnáním k účetní závěrce Emitenta za rok 2024.

Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy Emitenta	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Aktiva celkem	104 946	47 955
Stálá aktiva	58 436	30 883
Oběžná aktiva	36 664	16 994
Pohledávky	12 958	10 071
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	12 958	10 071
Peněžní prostředky	9 536	6 923
Časové rozlišení aktiv	96	78
Pasiva celkem	104 946	47 955
Vlastní kapitál celkem	1 580	-7 397
Základní kapitál	1	1
Výsledek hospodaření minulých let	-7 398	-23
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-13 023	-7 375
Cizí zdroje	103 243	55 346
Závazky	103 243	55 346
Dlouhodobé závazky	88 654	51 481
Krátkodobé závazky	14 589	3 865
Časové rozlišení pasiv	123	6

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty Emitenta	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
Tržby z prodeje výrobků a služeb	31 479	19 510
Tržby za prodej zboží	4 537	0
Výkonová spotřeba	23 117	11 767
Spotřeba materiálu a energie	4 959	3 201
Služby	14 265	8 566
Osobní náklady	15 595	9 772
Ostatní provozní výnosy	3 422	6
Ostatní provozní náklady	4 522	680
Provozní výsledek hospodaření	-7 190	-4 489
Výnosové úroky a podobné výnosy	1 974	1 093

Nákladové úroky a podobné náklady	7 864	3 979
Finanční výsledek hospodaření	-5 833	-2 886
Výsledek hospodaření před zdaněním	-13 023	-7 375
Výsledek hospodaření za účetní období	-13 023	-7 375
Čistý obrát za účetní období	36 352	19 510

Auditovaná účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2025 je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem.

Výhrady ve zprávě auditora k účetní závěrce Emitenta ke dni 31. 12. 2025 nebyly.

2 Účetní standardy

Účetní závěrka Emitenta za rok 2025 byla auditována externím auditorem v souladu s příslušnými právními a účetními standardy. Emitent při sestavení účetní závěrky používá české účetní standardy, a to zejména vyhlášku č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, která provádí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Ověřené historické finanční údaje obsahují rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku.

3 Audit finančních údajů

Historické finanční údaje Emitenta za rok 2025 uvedené v Základním prospektu, byly ověřeny auditorem odpovědným za audit, Ing. Jaromírem Hampelem, auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 1173, ze společnosti FINCO - AUDIT, spol. s r.o., auditorské oprávnění Komory auditorů ČR č. 206, IČ 252 52 429, se sídlem Komenského 63, Horní Předměstí, 541 01 Trutnov, na jehož základě byla zpracována zpráva nezávislého auditora.

Auditor ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2025 s výrokem:

„Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti (pozn. Emitenta) k 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2025 v souladu s českými účetními předpisy.“

Emitent prohlašuje, že výrok k účetní závěrce za rok 2025, uvedený v tomto Základním prospektu a účetní závěrka samotná jsou do tohoto Základního prospektu začleněny v té podobě, v jaké byly v souladu s požadavky ustanovení § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zveřejněny.

4 Významná změna finanční pozice Emitenta

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje, nedošlo k významné změně finanční pozice Emitenta, s výjimkou emisí Cenných papírů v rámci tohoto Programu cenných papírů, k jejichž splacení je Emitent zavázán, viz následující tabulka:

Č.	Název	Předpokládaná jmenovitá hodnota [v CZK]	Upsáno ⁷¹ [v CZK]	ISIN	Úroková sazba [p.a.]	Datum emise	Splatnost
1	Investiční certifikát KUMO Transport 9,6	200.000.000	28.650.000	CZ1003000133	9,6 %	22. 9. 2025	Není stanovena
2	Investiční certifikát KUMO Transport 12,0	50.000.000	9.600.000	CZ1003000166	12,0 %	16. 10. 2025	Není stanovena
3	Investiční certifikát KUMO Transport 7,2	25.000.000	6.950.000	CZ1003000158	7,2 %	16. 10. 2025	Není stanovena
4	Investiční certifikát KUMO Transport 15,6	25 000 000	1.900.000	CZ1003000141	15,6 %	16. 10. 2025	Není stanovena
První Program celkem v CZK:			47.100.000				

Č.	Název	Předpokládaná jmenovitá hodnota [v EUR]	Upsáno ⁷² [v EUR]	ISIN	Úroková sazba [p.a.]	Datum emise	Splatnost
5	Investiční certifikát KUMO Transport 9,6 – EUR	500.000	0	CZ1003000174	9,6 %	23. 3. 2026	Není stanovena
První Program celkem v EUR:			0				

Dosavadní využití výtěžku:

Emitent použil dosud získaný výtěžek z emisí Cenných papírů zejména k financování níže uvedených investic.

Rok 2025:

V průběhu roku 2025 Emitent financoval z výtěžku zejména pořízení následujících vozidel:

⁷¹ K datu vyhotovení Základního prospektu.

⁷² K datu vyhotovení Základního prospektu.

- 12 dodávkových vozidel značky FIAT v celkové pořizovací hodnotě přibližně 8,5 mil. Kč;
- 3 jízdních souprav značky IVECO v celkové pořizovací hodnotě přibližně 5 mil. Kč bez DPH;
- 4 dodávkových vozidel značky IVECO v celkové pořizovací hodnotě přibližně 4 mil. Kč bez DPH;
a
- 1 osobního vozidla značky Volkswagen v pořizovací hodnotě přibližně 800 tis. Kč bez DPH.

Rok 2026:

V průběhu roku 2026 Emitent použil část výtěžku na pořízení a úpravy logistického centra v Ústí nad Orlicí, a to v celkové výši přibližně 10 mil. Kč.

Vyjma výše uvedených investic byla část výtěžku dále použita k úhradě nákladů spojených s přípravou a realizací emisí Cenných papírů a k financování běžných provozních výdajů Emitenta.

Dosud nevyužitá část výtěžku je součástí likvidních peněžních prostředků Emitenta.

IX. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Cenné papíry, které jsou vydávány v rámci tohoto Programu, se řídí českým právem (společně dále také jen „**Cenné papíry**“). Dluhopisy jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) společností KUMO Transport s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 199 44 705, identifikační kód LEI 3157002HV9T1Z3CVVN53, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 394284 (dále jen „**Emitent**“). Investiční certifikáty vydávané Emitentem nejsou vydávány podle Zákona o dluhopisech, přičemž se jedná o nepojmenované cenné papíry vydané v souladu s českými právními předpisy. Tento Program je prvním programem nekapitálových cenných papírů Emitenta a byl zřízen v roce 2025.

Cenné papíry se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem programu nekapitálových cenných papírů pro každou jednotlivou emisi Cenných papírů vydávanou v rámci Programu (jak je tento pojem definován níže) (dále jen „**Doplňek programu**“).

Kde se v těchto Emisních podmínkách referuje o Cenných papírech, vztahují se tyto podmínky na dluhopisy i investiční certifikáty společně. Kde se v těchto Emisních podmínkách referuje explicitně o investičních certifikátech (dále jen „**Investiční certifikáty**“), vztahují se tyto podmínky výhradně k Investičním certifikátům. Kde se v těchto Emisních podmínkách referuje explicitně o dluhopisech (dále jen „**Dluhopisy**“), vztahují se tyto podmínky výhradně k Dluhopisům.

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výpočty a výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Cennými papíry a splacením jmenovité hodnoty Cenných papírů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent může však pro konkrétní emisi pověřit výkonem uvedené činnosti administrátora s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, přičemž tato informace bude uvedena v příslušném Doplněku programu (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“).

ČNB vykonává dohled nad Emisí a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Cenných papírů). ČNB posoudila Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Cenných papírů. Schválení Základního prospektu ze strany ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta a potvrzení kvality Cenných papírů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Cenných papírů.

Pro každou Emisi vydávanou v rámci Programu připraví Emitent doplněk společných emisních podmínek Programu pro takovou Emisi – Doplněk programu. V Doplněku programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Cenných papírů tvořících danou Emisi, datum emise Cenných papírů a způsob jejich vydání, výnos Cenných papírů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Cenných papírů a datum splatnosti jmenovité hodnoty, případně jiný okamžik splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další specifické podmínky Cenných papírů dané Emise.

V případě veřejné nabídky bude Doplněk programu součástí zvláštního dokumentu připraveného pro každou emisi Cenných papírů (dále jen „**Konečné podmínky**“). Příslušné Konečné podmínky mohou jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Konečné podmínky budou dále obsahovat konkrétní podmínky veřejné nabídky.

Cenným papírům a Kupónům, budou-li vydávány, bude na žádost Emitenta přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. B 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou oprávněnou osobou, identifikátor ISIN. Informace o přidělených identifikátorech ISIN, případně o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Cenným papírům a Kupónům, budou-li vydávány, bude uvedena v příslušném Doplněku programu.

V souladu s ustanovením čl. 12 Nařízení 2017/1129 je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Cenných papírů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu. Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta.

1 Obecná charakteristika Cenných papírů

1.1 Forma, podoba, jmenovitá hodnota a měna; druh

Cenné papíry v rámci tohoto Programu budou vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (kde se v tomto Základním prospektu referuje o Cenných papírech, rozumí se tím listinné dluhopisy, případně listinné investiční certifikáty ve formě na řad), s tím že jejich podoba a forma budou rovněž stanoveny v příslušném Doplněku programu.

V příslušném Doplněku programu bude dále stanoven ISIN, jmenovitá hodnota Cenných papírů, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Cenných papírů, počet a číslování (v případě, že bude relevantní), měna Cenných papírů a případné právo Emitenta zvýšit předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise Cenných papírů.

Emitent je oprávněn vydat Cenné papíry jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Cenné papíry stejného druhu (tj. hromadná listina nahrazující Dluhopisy a hromadná listina nahrazující Investiční certifikáty). V případě, že budou Cenné papíry vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Cennými papíry. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Cennými papíry musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat

vlastníka k převzetí jednotlivých Cenných papírů. Cenné papíry budou vlastníkově předány pouze oproti vrácení hromadné listiny.

Emitent je oprávněn vydat Cenné papíry v menší celkové jmenovité hodnotě emise Cenných papírů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Cenných papírů.

Emitent může využít práva vydat Cenné papíry ve větší celkové jmenovité hodnotě Cenných papírů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Cenných papírů, a to i po uplynutí lhůty pro upisování. V takovém případě bude v příslušném Doplnku programu stanoven limit případného překročení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Cenných papírů.

Emitent v takovém případě určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v den, který je rozhodný pro splacení jednotlivých splátek jmenovité hodnoty Cenného papíru nebo splacení Cenného papíru.

Název každé emise Cenných papírů vydávané v rámci Programu bude uveden v příslušném Doplnku programu.

1.2 Vlastníci cenných papírů; převod Cenných papírů

1.2.1 Vlastníci cenných papírů

Vlastníkem Cenného papíru je osoba, která je uvedena v seznamu vlastníků Cenných papírů vedeném Emitentem (dále také jen „**Vlastník cenného papíru**“). Seznam vlastníků Cenných papírů vede Emitent. Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor pokládat každého Vlastníka cenných papírů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu. Osoby, které budou Vlastníky cenných papírů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v seznamu Vlastníků cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Cenným papírům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále). Obdobně platí též pro vlastníky Kupónů, jsou-li vydávány (dále také jen „**Vlastník kupónů**“).

K převodu Cenných papírů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přecházejí jím veškerá práva s Cennými papíry spojená. V rubopisu Cenného papíru je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se Cenný papír převádí, a den převodu Cenného papíru. K účinnosti převodu Cenného papíru vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Cenného papíru s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem cenného papíru. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka cenného papíru do seznamu Vlastníků cenných papírů. Jakákoli změna v seznamu Vlastníků cenných papírů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v seznamu Vlastníků cenných papírů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.2.2 Převoditelnost Cenných papírů

Převoditelnost vlastnického práva k Cenným papírům není omezena.

1.2.3 Oddělení práva na výnos

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

1.2.4 Dluh Emitenta

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu každého Cenného papíru jeho vlastníkov a poměrný úrokový výnos a zavazuje se mu vyplácet určené úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu, v souladu s těmito Emisními podmínkami ve znění Doplnku programu a Zákonem o dluhopisech.

1.2.5 Rating

Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely tohoto Programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno. Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Cenných papírů budou uvedeny v příslušném Doplnku programu pro konkrétní emisi Cenných papírů.

2 Datum a způsob úpisu emise Cenných papírů; Emisní kurz

2.1 Datum emise; Lhůta pro upisování emise cenných papírů a Dodatečná lhůta pro upisování emise cenných papírů

Datum emise každé emise Cenných papírů a Lhůta pro upisování emise cenných papírů budou uvedeny v příslušném Doplnku programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Cenné papíry tvořící příslušnou emisi Cenných papírů, může zbylé Cenné papíry vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise cenných papírů, a to i postupně (v tranších). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování emise cenných papírů vydat Cenné papíry ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Cenných papírů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Cenných papírů, pokud Doplněk programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise cenných papírů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise cenných papírů**“) a v této lhůtě (i) vydat Cenné papíry až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Cenných papírů, a/nebo (ii) vydat Cenné papíry ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Cenných papírů, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise cenných papírů. Emitent je rovněž oprávněn vydat Cenné papíry i v menší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Cenných papírů.

Dodatečná lhůta pro upisování emise cenných papírů skončí vždy nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů, případně ve Stanovený den konečné splatnosti investičních certifikátů.

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

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

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Cenných papírů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplnku programu. Emisní kurz po datu Emise tam, kde je to relevantní, bude stanoven tak, že k částce emisního kurzu k Datu emise jakýchkoli Cenných papírů bude u Cenných papírů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, a to ke dni, k jakému budou takové Cenné papíry upsány, popř. k jinému dni uvedenému v příslušném Doplnku programu.

2.3 Způsob a místo úpisu Cenných papírů, způsob a lhůta předání Cenných papírů a způsob, místo a lhůta pro splacení emisního kurzu upsaného Cenného papíru

Způsob a místo úpisu Cenného papíru jednotlivé emise Cenných papírů vydané v rámci tohoto Programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Cenných papírů, jakož i způsob a lhůta předání Cenných papírů, způsob, místo a lhůta pro splacení emisního kurzu upsaného Cenného papíru, budou stanoveny v příslušném Doplňku programu.

3 Status

Cenné papíry vydané v rámci jednotlivých emisí Programu a veškeré Emitentovy závazky z Cenných papírů (všechny peněžité závazky Emitenta vůči Vlastníkům cenných papírů vyplývající z Cenných papírů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu), jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky cenných papírů a Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Cenných papírů stejně.

4 Výnos Cenných papírů

4.1 Cenné papíry s pevným úrokovým výnosem

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

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (i) v případě prvního Výnosového období jedno období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a (ii) v případě dalších Výnosových období každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, případně do Stanoveného dne konečné splatnosti investičních certifikátů, pokud je tak stanoveno v Doplňku programu.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v den výplaty úroků po skončení Výnosového období, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami (dále jen „**Den výplaty úroků**“). Ve vztahu ke každému jednotlivému Cennému papíru bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa. Výnosové období může být roční, pololetní, čtvrtletní, nebo měsíční. Výnosové období pro konkrétní Emisi bude stanoveno v Doplňku programu.

Cenné papíry přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, případně Stanoveným dnem konečné splatnosti investičních certifikátů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také „**Technická lhůta**“). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům cenných papírů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

Částka úrokového výnosu jednoho cenného papíru za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Cenného papíru a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu jednoho Cenného papíru za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Cenného papíru (popřípadě její

nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplněku programu.

4.2 Cenné papíry s pohyblivým úrokovým výnosem

Cenné papíry označené v příslušném Doplněku jako Cenné papíry s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné hodnotě Referenční sazby platné ke Kodačnickému dni zvýšené o Marži, jejíž výše bude uvedena v takovém Doplněku programu.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (i) v případě prvního Výnosového období jedno období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a (ii) v případě dalších Výnosových období každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, případně do Stanoveného dne konečné splatnosti investičních certifikátů.

V tomto Základním prospektu:

„**Fixovaná úroková sazba**“ znamená součet Referenční sazby a Marže pro příslušné Výnosové období, stanovené ke Kodačnickému dni, přičemž Fixovaná úroková sazba se během Výnosového období nemění;

„**Kodační den**“ znamená den stanovený v příslušném Doplněku programu, který musí vždy předcházet první den Výnosového období, k němuž se vztahuje;

„**Marže**“ znamená marži v procentních bodech stanovenou příslušným Doplněkem programu;

„**Porucha trhu**“ znamená situaci, kdy Referenční sazbu ke Kodačnickému dni nelze z jakéhokoliv důvodu zjistit;

„**Referenční sazba**“ znamená 2T repo sazbu, kterou stanovuje Česká národní banka;

Výnos bude narůstat rovnoměrně po celé Výnosové období ve výši Fixované úrokové sazby. Doplněk programu může stanovit nejvyšší a musí stanovit (jsou-li příslušné Cenné papíry úročeny pohyblivým úrokovým výnosem) nejnižší přípustnou výši Fixované úrokové sazby, která nemůže být nižší než 0,00 % p.a.

Hodnota Referenční sazby bude zjištěna ke Kodačnickému dni.

Nastane-li Porucha trhu, bude Referenční sazba pro příslušné Výnosové období, pro které z důvodu Poruchy trhu nelze Referenční sazbu zjistit, rovna Referenční sazbě stanovené pro Výnosové období, v němž Porucha trhu nastala. Bude-li se Porucha trhu opakovat i k bezprostředně následujícímu Kodačnickému dni, bude tato Referenční sazba zachována i pro následující Výnosové období, a to i opakovaně. Nastane-li Porucha trhu k prvnímu Kodačnickému dni, bude hodnota Referenční sazby činit 3,75 % p.a.

Údaje o minulé a budoucí hodnotě 2T repo sazby a její volatilitě lze bezplatně získat na internetových stránkách České národní banky, tj. www.cnb.cz, zejména v sekci Často kladené dotazy, a to v kategorii Měnová politika pod otázkou „Jak se vyvíjela dvoutýdenní repo sazba ČNB?“, informace na internetových stránkách ČNB nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány, ani schváleny ČNB ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES. 2T repo sazba je klíčovou úrokovou sazbou ČNB, kterou ČNB používá ke stahování likvidity z bank. Současná a budoucí hodnota 2T repo sazby je tak významně ovlivněna měnovou politikou ČNB a rovněž přírůstkem spotřebitelských cen v České republice, který se ČNB pomocí (mimo jiné) 2T repo sazby snaží směřovat k inflačnímu cíli ČNB ve výši 2 % meziročního přírůstku.

Dojde-li k zániku 2T repo sazby, pak bude Referenční sazbou buď (i) sazba, která bude Českou národní bankou stanovována namísto 2T repo sazby, nebo (ii) nebude-li taková sazba, pak u již emitovaných

Cenných papírů zůstane hodnota Referenční sazby až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, případně do Stanoveného dne konečné splatnosti investičních certifikátů, neměnná podle výše Referenční sazby posledního Výnosového období, v němž Referenční sazba existovala. Dojde-li k zániku 2T repo sazby z důvodu vstupu České republiky do eurozóny, pak bude Referenční sazba (i) nahrazena sazbou ECB.

Emitent je povinen stanovit v Doplnku programu hodnotu minimální výše Fixované úrokové sazby, která nesmí být nižší než 0,00 % p.a. Pokud bude součet Referenční sazby a Marže pro příslušné Výnosové období nižší než stanovená minimální výše Fixované úrokové sazby, bude v příslušném Výnosovém období Fixovaná úroková sazba činit stanovenou minimální hodnotu.

Emitent je dále oprávněn v Doplnku programu stanovit maximální výši Fixované úrokové sazby. Pokud bude součet Referenční sazby a Marže pro příslušné Výnosové období vyšší než stanovená maximální výše Fixované úrokové sazby, bude v příslušném Výnosovém období Fixovaná úroková sazba činit stanovenou maximální hodnotu.

Částka úrokového výnosu jednoho Cenného papíru za každé Výnosové období roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Cenného papíru (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově), příslušné Fixované úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní, podle konvence úročení stanovené v příslušném Doplnku programu.

Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v den výplaty úroků po skončení Výnosového období, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami (dále jen „**Den výplaty úroků**“). Ve vztahu ke každému jednotlivému Cennému papíru bude úrokový výnos stanovený pro každé Výnosové období zaokrouhlen na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa.

Výnosové období může být roční, pololetní, čtvrtletní, měsíční či jiné. Výnosové období pro konkrétní Emisi bude stanoveno v Doplnku programu.

Cenné papíry přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů, případně Stanoveným dnem konečné splatnosti investičních certifikátů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto po dobu více než patnáct Pracovních dní (dále také „**Technická lhůta**“). V takovém případě bude po uplynutí Technické lhůty nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení až do dne, kdy Vlastníkům cenných papírů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Výši úroku z prodlení stanovuje nařízení vlády č. 351/2013 Sb. Dle tohoto nařízení úrok z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, zvýšené o 8 procentních bodů.

4.3 Zlomek dní

„**Zlomek dní**“ znamená pro účely výpočtu úroku z Cenných papírů pro období kratší jednoho roku:

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

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

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

(d) je-li v příslušném Doplňku programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za nějž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za nějž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za nějž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);

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

5 Splacení a odkoupení Cenných papírů

5.1 Konečné splacení Cenných papírů

5.1.1 Konečné splacení Dluhopisů

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen v příslušném Doplňku programu (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a v souladu se Smlouvou s administrátorem, bude-li tato uzavřena. Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

5.1.2 Konečné splacení Investičních certifikátů

Investiční certifikáty nemají předem stanovený okamžik, ke kterému bude celá jmenovitá hodnota Investičních certifikátů splacena jednorázově, neboť se jedná o cenné papíry perpetuitního charakteru.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Investičních certifikátů nebo k odkoupení Investičních certifikátů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Investičních certifikátů jednorázově splacena ke dni, který jednostranně stanoví Emitent (dále jen „**Stanovený den konečné splatnosti investičních certifikátů**“), a to oznámením Vlastníkům cenných papírů o určení Stanoveného dne konečné splatnosti investičních certifikátů. Rozhodnutí o určení Stanoveného dne konečné splatnosti investičních certifikátů se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi Investičních certifikátů.

Oznámení Emitenta o určení Stanoveného dne konečné splatnosti investičních certifikátů musí obsahovat určení konkrétního dne a musí být oznámeno Vlastníkům cenných papírů způsobem pro oznamování dle těchto Emisních podmínek, alespoň 30 dnů před takovým Stanoveným dnem konečné splatnosti investičních certifikátů.

Oznámení Emitenta o Stanoveném dni konečné splatnosti investičních certifikátů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k splacení všech Investičních certifikátů dané emise v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem programu.

Investiční certifikáty dané emise budou Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě Investičních certifikátů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem v hodnotě vypočtené k Stanovenému dni konečné splatnosti investičních certifikátů.

5.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Není-li v Doplnku programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům cenných papírů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní emisi Dluhopisů.

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

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

Bylo-li rozhodnuto o předčasné splatnosti konkrétní emise, budou Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v doposud nesplacené části jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem v hodnotě vypočtené ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být vráceny všechny Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi cenného papíru a bude vyplacena vlastníkově Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu. „**Hodnotou nevráceného kupónu**“ se rozumí poměrná část úrokového výnosu narostlého na předčasně splacených Dluhopisů od Data emise (včetně tohoto dne) do Dne předčasného splacení Dluhopisů (vyjma tohoto dne).

5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníka cenného papíru

Vlastník cenného papíru má právo požádat Emitenta o předčasné splacení jím vlastněných Cenných papírů. Emitent však nemá povinnost žádosti Vlastníka cenných papírů vyhovět. Žádost Vlastníka cenného papíru o předčasné splacení („**Žádost o předčasné splacení**“) musí mít písemnou formu a musí z ní být zřejmý požadavek na předčasné splacení Cenných papírů a počet Cenných papírů, který má být Emitentem splacen. Žádost o splacení musí být podepsána oprávněnou osobou a není-li podepsána před Emitentem, musí být podpis oprávněné osoby úředně ověřen.

Pokud Emitent Žádost o předčasné splacení akceptuje písemným nebo elektronickým oznámením, Vlastníkovi cenných papírů vznikne nárok na předčasné splacení Cenných papírů Emitentem k poslednímu dni měsíce následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník cenného papíru doručil Emitentovi na adresu Určené provozovny Žádost o předčasné splacení („**Den předčasné splatnosti cenných papírů**“).

Vlastník cenného papíru má na základě Emitentem akceptované Žádosti o předčasné splacení nárok na splacení nominální hodnoty předčasně splácených Cenných papírů a narostlého doposud nevyplaceného Výnosu v hodnotě ke Dni nároku na předčasné splacení.

Nominální hodnota včetně narostlého doposud nevyplaceného Výnosu bude Emitentem uhrazena do 10 pracovních dnů ode Dne předčasné splatnosti cenných papírů a současně předání Cenných papírů Vlastníkem cenných papírů Emitentovi v Určené provozovně.

5.4 Odkoupení Cenných papírů

5.4.1 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem, a to za dohodnutou cenu.

5.4.2 Odkoupení Investičních certifikátů

5.4.2.1 Výzva k prodeji Investičních certifikátů Emitentem

Emitent je oprávněn vyzvat Vlastníka cenných papírů k prodeji dosud nesplacených Investičních certifikátů, které jsou dle příslušného Doplnku programu specifikovány jako investiční certifikáty (dále jen „**Investiční certifikáty**“) a Vlastník cenného papíru je povinen mu dotčené Investiční certifikáty odprodat (dále jen „**Odkup investičních certifikátů emitentem**“).

Ve výzvě k prodeji Emitent specifikuje Investiční certifikáty, které jsou předmětem odkupu a identifikuje Vlastníka cenného papíru, který je jejich držitelem. Emitent výzvu k prodeji dotčenému Vlastníkovi cenných papírů oznámí písemně prostřednictvím elektronické pošty na adresu uvedenou v seznamu Vlastníků cenných papírů. Dotčený Vlastník cenného papíru je povinen se dostavit do Určené provozovny, předložit dotčené Investiční certifikáty Emitentovi a uzavřít s ním smlouvu o odkupu těchto Investičních certifikátů, a to nejpozději do konce kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po konci kalendářního měsíce, ve kterém Emitent dotčenému Vlastníkovi cenných papírů zaslal výzvu k prodeji.

Pro případ, že se Vlastník cenného papíru nedostaví bez relevantního důvodu ve výše uvedené lhůtě k uskutečnění odkupu do Určené provozovny, nebo pro případ, že nedojde k uzavření smlouvy o odkupu Investičních certifikátů, je Emitent oprávněn vůči němu uplatnit sankci ve výši narostlého a doposud nevyplaceného úrokového výnosu, a tuto si započíst oproti právu na výplatu úrokového výnosu. Vlastníkovi cenných papírů v prodlení s uzavřením smlouvy o odkupu Investičních certifikátů tedy nebudou vypláceny další úrokové výnosy, které by mu jinak v souladu s těmito Emisními podmínkami náležely.

Splatnost kupní ceny za odkup Investičních certifikátů bude stanovena nejpozději ke konci kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém došlo k uzavření smlouvy o odkupu dotčených Investičních certifikátů (dále jen „**Den odkupu investičních certifikátů**“).

Kupní cena bude rovna jmenovité hodnotě Investičních certifikátů a narostlého a doposud nevyplaceného úrokového výnosu, případně alikvótního úrokového výnosu, ke dni uzavření smlouvy o odkupu Investičních certifikátů, případně ponížená o sankci spojenou s prodlením s uzavřením smlouvy o odkupu Investičních certifikátů.

5.4.2.2 Žádost Vlastníka cenného papíru o odkup Investičních certifikátů

Vlastník cenného papíru je oprávněn požádat Emitenta o odkup dosud nesplacených Investičních certifikátů, jichž je držitelem, a Emitent je povinen řádně podané žádosti vyhovět a odkoupit dotčené Investiční certifikáty za níže stanovených podmínek (dále jen „**Odkup investičních certifikátů na žádost vlastníka cenných papírů**“)

V žádosti o odkup Vlastník cenného papíru specifikuje Emisi a uvede počet kusů Investičních certifikátů, o jejichž odkup v souladu s tímto článkem žádá. Žádost o odkup se adresuje Emitentovi, a to v písemné formě s úředně ověřenými podpisy Vlastníka cenných papírů, ledaže Emitent danému Vlastníkovi cenných papírů výslovně sdělí, s přihlédnutím k okolnostem, že bude akceptovat i jinou písemnou formu podání této žádosti. Emitent je povinen řádně zaslanou žádost o odkup přijmout do konce třetího kalendářního měsíce následujícího po konci kalendářního měsíce, ve kterém mu byla žádost prokazatelně doručena. Přijetí žádosti Emitent oznámí Vlastníku cenných papírů písemně prostřednictvím elektronické pošty na adresu uvedenou v seznamu Vlastníků cenných papírů. Pokud nebyla žádost podána řádně, Emitent takovou žádost ve stejné lhůtě zamítne a Vlastníkovi cenných papírů sdělí, v čem spatřuje vady dané žádosti.

Pokud Emitent podanou žádost o odkup přijme, nejpozději do konce druhého kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém došlo k přijetí žádosti o odkup, vyzve daného Vlastníka cenných papírů, aby se dostavil do Určené provozovny, předložil dotčené Investiční certifikáty a uzavřel s ním smlouvu o odkupu dotčených Investičních certifikátů. Pro případ, že se dotčený

Vlastník cenného papíru nedostaví do Určené provozovny, nebo s Emitentem neuzavře smlouvu o odkupu Investičních certifikátů, má se za to, že dotčený Vlastník cenného papíru vzal žádost o odkup Investičních certifikátů zpět.

Splatnost kupní ceny za odkup Investičních certifikátů bude stanovena nejpozději ke konci kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po kalendářním měsíci, ve kterém došlo k uzavření smlouvy o odkupu dotčených Investičních certifikátů (dále jen „**Den odkupu investičních certifikátů**“).

Kupní cena bude rovna jmenovité hodnotě Investičních certifikátů a narostlého a doposud nevyplaceného úrokového výnosu, případně alikvótního úrokového výnosu, ke dni uzavření smlouvy o odkupu Investičních certifikátů.

5.5 Zrušení Cenných papírů odkoupených Emitentem

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

5.6 Domněnka splacení

Je-li pro danou emisi určen Administrátor, pak v případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Cenných papírů a celou částku naběhlých úrokových výnosů, jež budou splatné v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem programu, pak budou tyto dluhy pro účely článku 5. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

5.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

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

6 Platby

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Cenných papírů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku programu denominována jmenovitá hodnota Cenných papírů. Úrokový výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům cenných papírů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Cenných papírů bude splacena Vlastníkům cenných papírů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku programu a příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Cenné papíry denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem programu prováděny platby v souvislosti s Cennými papíry, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Cenných papírů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Cenných papírů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům cenných papírů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků

Emitenta vyplývající z Cenných papírů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplnku programu příslušných Cenných papírů.

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Cenných papírů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Stanovený den konečné splatnosti investičních certifikátů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti cenných papírů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“). Emitent bude výplaty provádět sám, nebo prostřednictvím Administrátora, je-li pro danou emisi určen.

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

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí (a) pro Cenné papíry denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Cenné papíry denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET.

6.3 Určení práva na obdržení výplaty související s Cennými papíry

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

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

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) přihlížet k převodům Cenných papírů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu (včetně tohoto dne), byť by tento den nebyl Pracovním dnem.

Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Cenných papírů na řad, budou osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky cenných papírů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty.

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

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená den, který o patnáct kalendářních dnů (nestanoví-li Doplněk programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Stanovenému dni konečné splatnosti investičních certifikátů nebo Dni předčasné splatnosti cenných papírů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den

konečné splatnosti dluhopisů nebo Stanovený den konečné splatnosti investičních certifikátů nebo Den předčasné splatnosti cenných papírů neposouvá, byť by nebyl Pracovním dnem.

6.4 Provádění plateb

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

Emitent (Administrátor je-li pro danou emisi určen) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) na korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny Administrátora, je-li pro danou emisi určen) věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) platbu provést a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší tří měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku, pokud je relevantní, a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „Instrukce“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), přičemž Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen), spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu (v originále nebo úředně ověřené kopii) a další doklady, které si může Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) a příslušné daňové orgány vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li pro danou emisi určen) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Instrukce je podána včas, pokud je Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) doručena (i) nejpozději pět Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání Kupónu, (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech.

Instrukce nabývá účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty. V případě Kupónu nabývá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného Kupónu.

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Cennými papíry či Kupóny (budou-li vydány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v

souladu s řádnou Instrukcí podle prvního odstavce tohoto článku a pokud je v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta (Administrátora, je-li pro danou emisi určen), jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky nebo měně EUR. Výplata bude provedena pátý Pracovní den poté, co Emitent (Administrátor, je-li pro danou emisi určen) obdrží řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

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

7 Zdanění

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

Text tohoto článku je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Cennými papíry a neusiluje o to být komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Cenných papírů. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Budoucím nabyvatelům Cenných papírů Emitent doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení Cenných papírů a přijímání plateb úroků Cenných papírů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, v nichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Cenných papírů mohou být zdaněny.

7.1 Obecná úprava

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

Následující stručné shrnutí zdaňování Cenných papírů v České republice vychází zejména ze ZDP k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Splacení jmenovité hodnoty Cenných papírů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Cenných papírů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu.

Je-li Vlastníkem cenného papíru fyzická osoba, je Emitent odpovědný za provádění srážek daně u zdroje a je plátcem daně sražené z výnosů z Cenných papírů. Právníckým osobám jsou vypláceny platby z Cenných papírů bez srážky daně, jelikož výnosy z Cenných papírů právnícké osoby zdaňují společně s příjmy z ostatních činností. Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům cenných papírů nevznikne povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům cenných papírů žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník cenného papíru

nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník cenného papíru je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto odstavce bez takové srážky.

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

7.2 Fyzické osoby

Zisky/ztráty z prodeje Cenných papírů

Zisky z prodeje Cenných papírů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Cenných papírů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně u nepodnikatelů nebo obecného základu daně u podnikajících fyzických osob, jež zahrnuly tyto Cenné papíry do svého obchodního majetku, a podléhají dani z příjmů fyzických osob. Příjem v podobě kladného rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Cenných papírů vyplacenou při jeho splacení a emisním kursem není samostatným základem daně pro zdanění zvláštní sazbou daně, ale poplatníci mají obecně povinnost rozdíl mezi jmenovitou hodnotou Cenných papírů při splacení a cenou nabytí uvádět v daňovém přiznání. Existují dvě sazby daně z příjmů fyzických osob pro všechny příjmy fyzických osob, a to ve výši 15 % (pro část základu daně do 36násobku průměrné mzdy) a 23 % (pro část základu daně přesahující 36násobek průměrné mzdy). Ztráty z prodeje Cenných papírů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tomto případě je možné ztráty z prodeje Cenných papírů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Věcná osvobození příjmu z prodeje u fyzických osob

Vlastník cenného papíru, který je fyzickou osobou, může dle ZDP využít daňové osvobození příjmu z prodeje Cenných papírů v případě, že doba mezi nabytím Cenného papíru a jeho prodejem přesáhne 3 roky. Toto osvobození může být uplatněno při splnění podmínky, že prodávající vlastník neměl a nemá Cenné papíry zahrnuté v obchodním majetku. Pokud fyzická osoba podnikající zařadila tyto Cenné papíry do svého obchodního majetku, může toto osvobození uplatnit teprve po 3 letech od ukončení činnosti, ze které plynul příjem ze samostatné činnosti.

Příjem fyzické osoby, jež nezahrnula tyto Cenné papíry do svého obchodního majetku a jež jako Vlastník cenného papíru při jeho prodeji nesplní výše uvedený časový test držby po dobu 3 let, ale jejíž celkové příjmy (nikoliv zisky) z prodeje všech cenných papírů nepřesáhnou v daném zdaňovacím období limit ve výši 100 tis. Kč, bude rovněž osvobozen od daně z příjmů fyzických osob.

Srážková daň

Úrokový výnos vlastníka Cenných papírů, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani při úhradě úroku. Sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud je příjemcem úrokového výnosu fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje výnosy prostřednictvím stálé provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění výnosu v České republice. V souvislosti se stanovením základu daně pro uplatnění srážkové daně u úroků z Cenných

papírů upozorňujeme, že se základ daně a sražená daň z jednotlivých Cenných papírů nezaokrouhluje. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Cenné papíry vlastněné jedním vlastníkem Cenných papírů.

Fikce daňového rezidentství

Emitent považuje fyzickou osobu za daňového rezidenta té země, v níž má daná fyzická osoba bydliště, neoznámí-li a nedoloží-li tato fyzická osoba Emitentovi odlišnou skutečnost.

7.3 Právníkové osoby

Právníková osoba jako Vlastník cenného papíru účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhajícím alikvotním úrokovém výnosu ve prospěch výnosů a na vrub zvýšení účetní hodnoty daného cenného papíru. Nabíhající alikvotní úrokový výnos je tedy průběžně zdaňován v rámci obecného základu daně z příjmů právnických osob sazbou daně ve výši 21 %.

Zisky z prodeje Cenných papírů třetím osobám nebo při odkupu emitentem realizované právníkovou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Cenných papírů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 21 %. Ztráty z prodeje Cenných papírů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

7.4 Čeští daňoví rezidenti

Obecný princip

V případě prodeje Cenných papírů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Cenných papírů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Proávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru.

Zpětný prodej – fyzické osoby

V případě zpětného prodeje Cenného papíru vlastníkem – fyzickou osobou, který není českým daňovým rezidentem, emitentovi, který je českým daňovým rezidentem, nebo emitentovi, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, podléhá rozdíl při zpětném prodeji mezi cenou zpětného prodeje Cenného papíru a emisním kurzem při jeho vydání zdanění srážkovou daní ve výši 15 %.

Smlouvy o zamezení dvojího zdanění

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník cenného papíru rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Cenných papírů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu případné srážkové daně nebo zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

8 Promlčení

Práva z Cenných papírů a z Kupónů se promlčují uplynutím tří let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

9 Administrátor

9.1 Administrátor

9.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li příslušný Doplněk programu jinak, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Cennými papíry a splacením jmenovité hodnoty Cenných papírů zajišťovat Emitent vlastními silami. Emitent však může pro konkrétní emisi pověřit výkonem činnosti administrátora spojených se splacením Cenných papírů třetí osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, v kterémžto případě bude tato uvedena v příslušném Doplněku programu (taková jiná nebo další osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“).

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

9.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

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

Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům cenných papírů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v těchto Emisních podmínkách. Takováto změna bude provedena pouze za předpokladu, že se nebude jednat o změnu, která má negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků Dluhopisů.

Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než třicet kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Cennými papíry, nabude účinnosti třicátým dnem po takovém Dni výplaty.

V případě změny, která má negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků Dluhopisů, bude o takovéto změně rozhodovat Schůze vlastníků.

9.3 Vztah Administrátora a Vlastníků cenných papírů

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

10 Změny a vzdání se nároků

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

jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které se netýká postavení nebo zájmů vlastníků a zároveň nezpůsobí Vlastníkům cenných papírů újmu.

11 Oznámení a zveřejňování dokumentů

Jakékoli oznámení Vlastníkům cenných papírů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, <https://kumotransport.cz/> v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných Cenných papírech.

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

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu Emitenta:

Tyršova 237, 570 01 Litomyšl (dále jen „**Korespondenční adresa emitenta**“)

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům cenných papírů oznámena způsobem popsáním v tomto článku.

Na webových stránkách Emitenta, <https://kumotransport.cz/investment> v sekci „Pro investory“, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

12 Schůze Vlastníků cenných papírů

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků cenných papírů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků cenných papírů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník cenného papíru nebo Vlastníci cenných papírů mohou svolat Schůzi pouze v případech uvedených níže v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek. Náklady na organizaci a svolání Schůze v takovém případě hradí Emitent. Svolavatel, pokud jím je Vlastník cenného papíru nebo Vlastníci cenných papírů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) (resp. i Emitentovi, jednali se o Schůzi svolávanou Vlastníkem cenných papírů nebo Vlastníky cenných papírů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Cenných papírů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Cenných papírů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi (Administrátorovi, je-li pro danou emisi určen) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník cenného papíru nebo Vlastníci cenných papírů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků cenných papírů v případech uvedených níže v tomto článku 12.1.2 (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta;

- (c) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Cenných papírů nebo vyplacení výnosu Cenných papírů;
- (d) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Cennými papíry déle než šedesát dnů ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 11 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník cenného papíru nebo Vlastníci cenných papírů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na jeho Korespondenční adresu Emitenta (adresu Určené provozovny, je-li pro danou emisi určen Administrátor) nejpozději 30 kalendářních dnů před navrhovaným datem schůze, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 11 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní název, adresa sídla, IČ a zápis v obchodním rejstříku), (ii) označení Cenných papírů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Cenného papíru, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze Litomyšl, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků cenných papírů. 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 k účasti na Schůzi

Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze osoba (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), která byla Vlastníkem cenného papíru sedmý den předcházející den konání Schůze (sedmý den přede dnem konání Schůze je nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v seznamu Vlastníků cenných papírů k počátku Rozhodného dne pro účast na Schůzi. K převodům Cenných papírů na řad oznámeným Emitentovi v průběhu Rozhodného dne pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

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

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 (je-li pro danou emisi určen), Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (je-li pro danou emisi určen).

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 Cenných papírů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Cenných papírů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům cenných papírů nejpozději do patnácti dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto článku 12.3.1. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li pro danou emisi určen), informaci o počtu všech Cenných papírů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Cenné papíry ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 12.3.1 nezapočítávají.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

K datu Základního prospektu není ustanoven společný zástupce ve smyslu § 24 Zákona o dluhopisech. Schůze může usnesením ve vztahu ke každé Emisi zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce podle ustanovení § 24, odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „Společný zástupce“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. V případě ustanovení Společného zástupce budou smlouvy upravující tuto formu zastoupení zveřejněny na webových stránkách Emitenta <https://kumotransport.cz/> v sekci Pro investory.

V případě ustanovení je společný zástupce v souladu s § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech oprávněn:

- (a) uplatňovat ve prospěch Vlastníků cenných papírů všechna práva spojená s Cennými papíry,
- (b) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta,
- (c) činit ve prospěch Vlastníků cenných papírů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

Při výkonu oprávnění podle bodů a) až c) předchozího odstavce se na společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka cenných papírů. V rozsahu, v jakém uplatňuje práva spojená s Cennými papíry společný zástupce, nemohou Vlastníci cenných papírů uplatňovat taková práva samostatně; tím není dotčeno právo Vlastníků cenných papírů rozhodnout o změně v osobě společného zástupce.

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

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků cenných papírů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo písemnou smlouvou uzavřenou s Emitentem.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) (změna Emisních podmínek) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka cenných papírů nebo Vlastníků cenných papírů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4 Některá další práva Vlastníků cenných papírů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Cenných papírů včetně poměrného výnosu z Cenných papírů ke dni doručení žádosti, byly-li Cenné papíry vydány s pevným nebo pohyblivým úrokovým výnosem, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Žadatel může taktéž žádat o odkup cenných papírů za tržní cenu.

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

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

12.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Cenných papírů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 12.1.2 písm. (b) až (d) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům cenných papírů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), doposud nevyplacené části jmenovité hodnoty Cenných papírů včetně poměrného výnosu z Cenných papírů, byly-li Cenné papíry vydány s pevným nebo pohyblivým úrokovým výnosem v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Žádost dle předchozí věty je třeba učinit do třiceti dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 11. těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen). Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Cenného papíru stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do třiceti dnů ode dne doručení Žádosti (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti cenných papírů**“).

12.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti podle článků 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek, je nutno uvést počet kusů Cenných papírů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na Korespondenční adresu Emitenta (Administrátorovi na adresu Určené provozovny, byl-li pro danou emisi určen) i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

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

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Cenných papírů. Ustanovení článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

12.6 Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Programu více než jednu emisi Cenných papírů, může k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. písm. (b) až (d) svolat společnou schůzi Vlastníků cenných papírů všech emisí Cenných papírů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Cenných papírů jako v případě Schůze Vlastníků cenných papírů každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být počty kusů Cenných papírů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Cenných papírů.

13 Rozhodné právo, jazyk, spory

Cenné papíry jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Cenných papírů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky cenných papírů vyplývající z Cenných papírů a těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny místně příslušným soudem.

X. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahujících finální podmínky nabídky Cenných papírů, které budou vyhotoveny pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

V případě, že Emise cenných papírů nebude veřejně nabízena, vyhotoví Emitent pro danou Emisi Cenných papírů pouze Doplněk programu.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu se zákonem podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

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

KONEČNÉ PODMÍNKY Emise cenných papírů

Tyto konečné podmínky Emise cenných papírů (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“) vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných cenných papírů (dále jen „**Cenné papíry**“). Kompletní prospekt Cenných papírů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) uniijním emisním prospektem pro růst ve formě základního prospektu společnosti KUMO Transport s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 199 44 705, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 394284, LEI 3157002HV9T1Z3CVVN53 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. 2026/151297/CNB/650 ze dne 2. 9. 2026, které nabylo právní moci dne 2. 9. 2026, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“).

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta nebo Cenných papírů, které jsou předmětem Základního prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Cenných papírů.

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

[Veřejná nabídka Cenných papírů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu. **Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je 5. 9. 2026. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta <https://kumotransport.cz/> v sekci „Pro investory“. Právo na odvolání souhlasu podle čl. 8 odst. 11 a čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Cenné papíry dosud nebyly dodány.]**

Konečné podmínky byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky, aby bylo možné získat všechny relevantní informace. Ke Konečným podmínkám je přiloženo Shrnutí jednotlivé emise.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jejich případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta <https://kumotransport.cz/>, v sekci Pro investory, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

Cenné papíry jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci programu nekapitálových cenných papírů Emitenta v maximálním objemu nesplacených cenných papírů 500 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise cenných papírů v rámci Programu, je uvedeno v kapitole IX. „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nejsou-li zde definované odlišně.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Cenných papírů, tyto jsou uvedeny v Základním prospektu v kapitole II. „Rizikové faktory“.

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

Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Cenných papírů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tím není dotčena povinnost Emitenta vyhotovit Dodatek k tomuto základnímu prospektu.

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

SHRNUTÍ EMISE CENNÝCH PAPÍRŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno shrnutí příslušné Emise Cenných papírů ve smyslu Nařízení 2017/1129.

[●]

PODROBNOSTI O NABÍDCE NEBO PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Tato část Konečných podmínek obsahuje Podmínky nabídky, bude-li Emise Cenných papírů veřejně nabízena.

Níže uvedené informace o Cenných papírech doplňují v souvislosti s veřejnou nabídkou Emise Cenných papírů informace uvedené výše v Doplnku programu. Podmínky nabídky tvoří společně s Doplnkem programu Konečné podmínky příslušné emise Cenných papírů.

Podmínky, které se na níže specifikované Cenné papíry nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

[Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Podmínek nabídky pro danou Emisi Cenných papírů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, která se bude vztahovat k veřejné nabídce Cenných papírů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.]

1. Podmínky veřejné nabídky cenných papírů		
1.1	Podmínky platné pro nabídku	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu a konečných podmínkách nabídky. [Emitent bude Cenné papíry až do [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu. / [●] / nepoužije se]
	Celkový veřejně nabízený objem	[● / nepoužije se]
	Země, v níž je veřejná nabídka prováděna	Cenné papíry budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice.
	Země, kde byl příslušný základní prospekt oznámen	[●] / [nepoužije se]
1.2	Lhůta veřejné nabídky	[●]

	Popis postupu pro žádost / místo upisování Cenných papírů	[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku osloveni Emitentem [nebo Administrátorem] a budou informováni o možnosti koupi Cenných papírů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Cenných papírů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta [nebo Administrátora] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●]
1.2	Možnost snížení upisovaných částek	[Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání více Cenných papírů, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Cenné papíry doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit za účelem dodržení předpokládané jmenovité hodnoty emise tím způsobem, že sníží počet jím upsaných Cenných papírů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Cenných papírů (tzn. počtu upsaných Cenných papírů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Cenných papírů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Cenných papírů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota upsaných Cenných papírů ve Smlouvě o úpisu. Pokud by došlo ke krácení objemu upsaných Cenných papírů, bude zkrácený objem neprodleně oznámen investorovi. Obchodování s Cennými papíry není, v případě krácení objemu upsaných Cenných papírů investorům, možné započít před tímto oznámením]. [●]
1.3	Minimální a maximální částka žádosti o úpis	[Minimální jmenovitá hodnota Cenných papírů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit [●]. Maximální celková jmenovitá hodnota Cenných papírů požadovaná jednotlivým investorem je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou nabízených Cenných papírů.] / [●]
1.4	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[●]
1.5	Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta https://kumotransport.cz/ , v sekci Pro investory, do [●]. / [●].

1.6	Výkon překupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	Nepoužije se. S Cennými papíry nebude spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu.
2. Plán rozdělení a přidělování cenných papírů		
2.1	Kategorie potenciálních investorů	[Emitent bude Cenné papíry nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům] / nepoužije se]
	Č. tranše	[Cenné papíry nejsou vydávány v tranších. / Cenné papíry jsou vydávány v tranších / č. tranše [●] / nepoužije se]
	Č. série	[●] / [nepoužije se]
2.2	Postup pro oznamování přidělené částky žadatelům	[Žadateli bude na jeho adresu oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Cenných papírů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Cennými papíry není možné započít před tímto oznámením.] / [●] .
3. Stanovení ceny		
3.1	Cena za nabízené Cenné papíry	[Cena k datu emise: cena za nabízené Cenné papíry bude rovna [●] % jmenovité hodnoty kupovaných Cenných papírů; cena po datu emise: k částce emisního kurzu Cenných papírů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]. / [●] / nepoužije se]
3.2	Náklady a daně účtované na vrub investorů	[Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady. / [●].
4. Umístění a upisování		
4.1	Název a adresa koordinátora nabídky	[●] / [nepoužije se]
4.2	Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování Emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo	[● / Emise není kryta závazkem třetí osoby k upsání / nepoužije se]

	dohodnuto umístění Emise bez pevného závazku nebo na základě ujednání „best efforts“; případná část Emise, která není kryta závazkem k upsání
4.3	Celková výše provize za upsání a umístění [● / žádná / nepoužije se]
5. Přijetí k obchodování a způsob obchodování	
5.1	Přijetí cenných papírů na trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Cenných papírů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků či jiném trhu cenných papírů v České republice, ani v mnohostranném obchodním systému.] / [Emitent požádal o přijetí Cenných papírů k obchodování na [●]. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. / [●] / nepoužije se] Země, v nichž je žádáno o přijetí k obchodování [●] / [nepoužije se]
5.2	Trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty cenné papíry stejné třídy jako nabízené Cenné papíry [●] / [Žádné cenné papíry stejné třídy jako nabízené Cenné papíry nebyly přijaty na trhy třetích zemí, trhy pro růst malých a středních podniků ani mnohostranné obchodní systémy.] / [nepoužije se]
5.3	Zprostředkovatel sekundárního obchodování [●] / [Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji.] / [nepoužije se]
5.4	Název a adresa platebních zástupců a depozitních zástupců v každé zemi [●] / [nepoužije se]
6. Doplňující údaje	
6.1	Poradci [●] / [nepoužije se]
6.2	Další údaje, které ověřili nebo přezkoumali oprávnění auditoři [●] / [nepoužije se]

6.3	Střety zájmů	[Emitent si není vědom žádných zájmů, včetně podstatných střetů zájmů, osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce Cenných papírů, které by byly pro takovou Emisi nebo nabídku podstatné. Emitent si rovněž není vědom žádného střetu mezi povinnostmi jednatele vůči Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi. / [●]]
6.4	Důvody nabídky, použití výnosů a náklady Emise/nabídky	Cenné papíry jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Výtěžek emise bude použit k následujícím účelům řazeným dle priorit Emitenta: [Výtěžek konkrétní Emise může být Emitentem využit pro financování investičních výdajů a provozně investičních výdajů. Tyto výdaje zahrnují zpravidla investice do (i) modernizace a rozšiřování provozních a výrobních aktiv Emitenta, například, avšak ne výlučně, nákupu nových silničních vozidel pro přepravu zásilek nebo nákupu strojů pro účely výroby plastových obalů, (ii) nákupu nových nemovitostí, například, avšak ne výlučně, nákupu nových kanceláří za účelem vlastního využití Emitentem nebo pronájmu, a nákupu nových dep, a také (iii) veškeré náklady související s rozšiřováním podnikatelské činnosti Emitenta, například, avšak ne výlučně, náklady na právní služby, notářské zápisy, správní poplatky. Konkrétně [●] / K datu vyhotovení Konečných podmínek nejsou známy konkrétní projekty, do kterých bude Emitent investovat.] [Náklady přípravy emise Cenných papírů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč. Čistý výtěžek celé emise Cenných papírů bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Cenných papírů emise po odečtení nákladů na přípravu a distribuci Emise, tedy [●]. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.] / [●] [Očekávaný čistý výtěžek emise bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný.] / [Zbývající finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného záměru] / [uvedených záměrů] ve výši [●] Kč plánuje Emitent získat [●.] / [●]]
6.5	Údaje od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací	[nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích

	stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací]
--	--

7. Osoby odpovědné za Konečné podmínky		
7.1	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách	Osobou odpovědnou za údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách je Emitent. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Konečných podmínkách, k datu jejich vyhotovení, v souladu se skutečností a že v Konečných podmínkách nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam. Za společnost KUMO Transport s.r.o. dne [●] Jméno: [●] Funkce: [●]
7.2	Interní schválení emise Cenných papírů	Vydání emise Cenných papírů schválil [●] Emitenta dne [●].

ZÁKLADNÍ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

DOPLNĚK PROGRAMU – FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Tento doplněk programu připravený pro Cenné papíry (dále jen „**Doplněk programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Programu ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk programu spolu s Emisními podmínkami tvoří podmínky Programu níže specifikovaných Cenných papírů, které jsou vydávány společností KUMO Transport s.r.o., se sídlem Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 199 44 705, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 394284, LEI 3157002HV9T1Z3CVVN53. S Programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta <https://kumotransport.cz/> v sekci Pro investory.

Cenné papíry jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci programu nekapitálových cenných papírů Emitenta v maximálním objemu nesplacených cenných papírů 500 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Program**“).

Tento Doplněk programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Cenných papírů, které jsou vydávány v rámci Programu. Tento Doplněk programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Cenných papírů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí cenných papírů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Cenné papíry nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Cenné papíry jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

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

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA CENNÝCH PAPIŘŮ		
Název Cenných papírů:		[●]
Druh Cenných papírů:		[Dluhopisy / Investiční certifikáty]
ISIN Cenných papírů:		[●]
CFI Cenných papírů:		[●]
FISN Cenných papírů:		[●]
V případě vydání Kupónu:	ISIN Cenných papírů	[● / nepoužije se]
	ISIN Cenných papírů s Kupónem	[● / nepoužije se]
	ISIN Kupónu	[● / nepoužije se]
Podoba Cenných papírů:		[listinné]

Forma Cenných papírů:	[na řad]
Číslování Cenných papírů:	[●]
Jmenovitá hodnota jednoho Cenného papíru:	[●]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Cenných papírů:	[●]
Počet Cenných papírů:	[●] ks
Měna, v níž jsou Cenné papíry denominovány:	[koruna česká (CZK) / euro (EUR) / [●]]
Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Cenných papírů (rating):	[ano; emisi Cenných papírů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●] / [●] / nepoužije se (emisi Cenných papírů nebyl přidělen rating)]
Možnost oddělení práva na výnos Cenných papírů formou vydání Kupónů:	[ano / ne]
Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Cenných papírů / podmínky tohoto zvýšení:	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 1.1 Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Cenných papírů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Cenných papírů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / [●] / ne; Emitent není oprávněn vydat Cenné papíry ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Cenných papírů]

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE CENNÝCH PAPÍRŮ, EMISNÍ KURZ	
Datum emise:	[●]
Lhůta pro upisování emise Cenných papírů:	[●]
Emisní kurz Cenných papírů k Datu emise:	[●] % jmenovité hodnoty / [●] [měna]
Emisní kurz Cenných papírů po Datu emise:	[K částce emisního kurzu Cenných papírů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos [●]]
Způsob a místo úpisu Cenných papírů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Cenných papírů:	[Investoři budou moci Cenných papírů upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / [●]]. Vydání Cenných papírů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor.]

Způsob a lhůta předání Cenných papírů:	[●]
Způsob splacení emisního kurzu:	[Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●] / [nebo] [na bankovní účet Administrátora číslo [●] / [nebo] [hotovostně [na určené provozovně Emitenta / [nebo] [Administrátora]. / [●]
Způsob vydávání Cenných papírů:	[Jednorázově / v tranších]

3. STATUS CENNÝCH PAPIRŮ

Status Cenných papírů:	[Nepodřízené cenné papíry]
-------------------------------	----------------------------

4. VÝNOSY

Úrokový výnos:	[pevný / pohyblivý]
Zlomek dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]
Cenné papíry s pevným úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Nominální úroková sazba:	[● %]
Výnosové období	[roční / pololetní / čtvrtletní / měsíční / [●]]
Den nároku na výplatu výnosu a datum, od kterého se úrok stává splatným (tj. Den výplaty úroků):	[●]
Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.3 Emisních podmínek)	[● / dle čl. 6.3 Emisních podmínek]
Cenné papíry s pohyblivým úrokovým výnosem	[použije se / nepoužije se]
Referenční sazba	2T repo sazba
Marže	[●] [procentní bod / procentní body / procentních bodů / procentního bodu]
Kotační den	[Den bezprostředně předcházející prvnímu dni Výnosového období / Den předcházející o [●] [dnů / týden / týdnů / měsíc / měsíců] prvnímu dni Výnosového období / [●]]
Maximální hodnota Fixované úrokové sazby	[● / nepoužije se]
Minimální hodnota Fixované úrokové sazby	[● / 0,00 % p.a.]
Výnosové období	[roční / pololetní / čtvrtletní / měsíční / [●]]
Datum, od kterého se úrok stává splatným (tj. Den výplaty úroků)	[●]

Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.3 Emisních podmínek)	[● / dle čl. 6.3 Emisních podmínek]
---	-------------------------------------

5. SPLACENÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

Den konečné splatnosti dluhopisů:	[●] / nepoužije se
Stanovený den konečné splatnosti investičních certifikátů:	[Stanovený den konečné splatnosti bude určen dle podmínek 5.1.2 Emisních podmínek / nepoužije se]
Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty	[● / dle čl. 6.3 Emisních podmínek]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	[ano / ne]

6. PLATBY

Finanční centrum:	[● / nepoužije se]
-------------------	--------------------

9. ADMINISTRÁTOR

Administrátor:	[Emitent / ●]
Určená provozovna:	[sídlo Emitenta / ●]

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ

Společný zástupce Vlastníků cenných papírů:	[● / nebyl ustanoven]
---	-----------------------

XI. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze na webových stránkách <https://kumotransport.cz/investment> v sekci Pro investory podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů (nebo jejich kopií):

- Aktuální společenská smlouva Emitenta
- Auditovaná účetní závěrka za rok 2025 (dostupná po dobu 10 let od data schválení Základního prospektu)

XII. ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Jsou-li formou odkazu začleněny pouze určité části dokumentu, části, které nejsou do Základního prospektu začleněny formou odkazů, nejsou pro investora významné.

Následující údaje jsou do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu:

Dokument	Odkaz	Strana
Účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2025	https://directus-production-b5a3.up.railway.app/assets/c477ce1a-c42d-49c0-b41c-659a9bf8b780	Str. 5 – 16
Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky Emitenta ke dni 31. 12. 2025	https://directus-production-b5a3.up.railway.app/assets/c477ce1a-c42d-49c0-b41c-659a9bf8b780	Str. 1 – 4
Formulář konečných podmínek unijního prospektu pro růst ve formě základního prospektu nekapitálových cenných papírů Emitenta schváleného dne 5. 9. 2025	https://directus-production-b5a3.up.railway.app/assets/e771fad9-6ea3-439f-8c2b-85801253e9b8	Str. 57 – 69

Formulář konečných podmínek začleněný do tohoto Základního prospektu výše uvedeným odkazem se vztahuje k 1. až 5. emisi Cenných papírů Emitenta vydané na základě předchozího základního prospektu. Konečné podmínky uvedených emisí jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta v sekci „Pro investory“ na adrese <https://kumotransport.cz/investment>.

ADRESY

EMITENT

KUMO Transport s.r.o.
Kaprova 42/14, Staré Město
110 00 Praha 1

PRÁVNÍ PORADCE

Mgr. Tomáš Dvořák, advokát
Jeřábkova 1849/6
602 00 Brno

AUDITOR EMITENTA

Ing. Jaromír Hampel
FINCO - AUDIT, spol. s r.o.,
Komenského 63, Horní Předměstí,
541 01 Trutnov