



KUMO
TRANSPORT
on behalf of UPS

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

**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 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, oddíl C, 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 1. 9. 2025.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „ČNB“) č.j. 2025/108140/CNB/650 ze dne 3. 9. 2025, které nabylo právní moci dne 5. 9. 2025. Základní prospekt pozbyde platnosti 5. 9. 2026. 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 V. 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 o prospektu (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 o prospektu.

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.	ÚDAJE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM	6
II.	OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	8
III.	ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA	9
1	Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem	9
1.1	Osoby odpovědné za obsah základního prospektu	9
1.2	Prohlášení osob odpovědných za základní prospekt	9
1.3	Prohlášení nebo zpráva znalce	10
1.4	Údaje od třetích stran	10
1.5	schválení základního prospektu	12
2	Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí	12
2.1	Údaje o emitentovi	12
2.2	Přehled podnikání	13
2.3	Organizační struktura	22
2.4	Údaje o trendech	22
2.5	Prognózy nebo odhady zisku	23
2.6	Významné investice emitenta	24
2.7	Strategie, cíle a regulační prostředí	24
IV.	RIZIKOVÉ FAKTORY	26
1	Popis významných rizik specifických pro emitenta	26
2	Popis významných rizik specifických pro cenné papíry	31
V.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	35
1	Obecná charakteristika cenných papírů	36
1.1	Forma, podoba, jmenovitá hodnota a měna; druh	36
1.2	Vlastníci cenných papírů; převod cenných papírů	36
2	Datum a způsob úpisu emise cenných papírů; emisní kurz	37
2.1	Datum emise; lhůta pro upisování emise cenných papírů a dodatečná lhůta pro upisování emise cenných papírů	37
2.2	Emisní kurz	38
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	38
3	Status	38
4	Výnos cenných papírů	38
4.1	Cenné papíry s pevným úrokovým výnosem	38
4.2	Cenné papíry s pohyblivým úrokovým výnosem	39
4.3	Zlomek dní	41
5	Splacení a odkoupení cenných papírů	41
5.1	Konečné splacení cenných papírů	41
5.2	Předčasné splacení dluhopisů z rozhodnutí emitenta	42
5.3	Předčasné splacení z rozhodnutí vlastníka cenného papíru	43
5.4	Odkoupení cenných papírů	43
5.5	Zrušení cenných papírů odkoupených emitentem	44
5.6	Domněnka splacení	44
5.7	Dispozice s prostředky na účtu u administrátora	45
6	Platby	45
6.1	Měna plateb	45
6.2	Den výplaty	45
6.3	Určení práva na obdržení výplaty související s cennými papíry	45
6.4	provádění plateb	46
7	Zdanění	47
7.1	Obecná úprava	48
7.2	Fyzické osoby	48
7.3	Právní osoby	49
7.4	Čeští daňoví rezidenti	50
8	Promlčení	50
9	Administrátor	50
9.1	Administrátor	50
9.2	Další a jiný administrátor a určená provozovna	51
9.3	Vztah administrátora a vlastníků cenných papírů	51
10	Změny a vzdání se nároků	51

11	Oznámení a zveřejňování dokumentů	51
12	Schůze vlastníků cenných papírů	52
12.1	Působnost a svolání schůze	52
12.2	Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní	53
12.3	Průběh schůze; rozhodování schůze	53
12.4	Některá další práva vlastníků cenných papírů	55
12.5	Zápis z jednání	56
12.6	Společná schůze	56
13	Rozhodné právo, jazyk, spory	56
VI.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	57
VII.	SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI	70
1	Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení	70
1.1	Jména členů správních, řídicích a/nebo dozorčích orgánů	70
1.2	Odměny a výhody	71
VIII.	FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI	72
1	Historické finanční údaje	72
1.1	Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok	72
1.2	Změna rozhodného účetního dne	74
1.3	Účetní standardy	74
1.4	Změna účetního rámce	74
1.5	Obsah ověřených účetních údajů	74
1.6	Konsolidovaná účetní závěrka	74
1.7	Stáří finančních údajů	74
1.8	Dividendová politika	74
2	Mezitímní a jiné finanční údaje	74
3	Ověření historických finančních údajů	74
3.1	Prohlášení o ověření	74
3.2	Další údaje, které byly ověřeny auditory	75
3.3	Zdroje neověřených údajů	75
4	Klíčové ukazatele výkonnosti	75
5	Významná změna finanční pozice emitenta	75
IX.	ÚDAJE O SPOLEČNÍCÍCH	75
1	Společníci	75
1.1	Ovládání emitenta	75
1.2	Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad emitentem	75
2	Soudní a rozhodčí řízení	76
3	Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů	76
4	Významné smlouvy	76
5	Transakce se spřízněnými stranami	76
x.	DOSTUPNÉ DOKUMENTY	76

I. 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. 2023	https://kumotransport.cz/uploads/e589df93-4ba5-4d04-8baf-f4a4fa544716/ZPRAVA_AUDITORA_S_VYK_AZY_2023.pdf	Str. 5 – 14
Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky Emitenta ke dni 31. 12. 2023	https://kumotransport.cz/uploads/e589df93-4ba5-4d04-8baf-f4a4fa544716/ZPRAVA_AUDITORA_S_VYK_AZY_2023.pdf	Str. 1 – 4
Účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2024	https://kumotransport.cz/uploads/d84f0aca-01e6-4b4a-af45-c6252aa09035/ZPRAVA_AUDITORA_S_VYK_AZY_2024.pdf	Str. 5 – 16
Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky Emitenta ke dni 31. 12. 2024	https://kumotransport.cz/uploads/d84f0aca-01e6-4b4a-af45-c6252aa09035/ZPRAVA_AUDITORA_S_VYK_AZY_2024.pdf	Str. 1 – 4
Opravná rozvaha ke dni 31. 12. 2024	https://kumotransport.cz/uploads/f17ee76a-8db9-422a-b1f5-feb0b7c04fb5/Opravn%c3%a1_rozvaha_k_31.12.2024.pdf	Celý dokument

II. 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.

III. ODPOVĚDNOST ZA PROSPEKT A CHARAKTERISTIKA EMITENTA

1 Odpovědné osoby, údaje třetích stran, zprávy znalců a schválení příslušným orgánem

1.1 Osoby odpovědné za obsah Základního prospektu

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, oddíl C, sp. zn. 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.

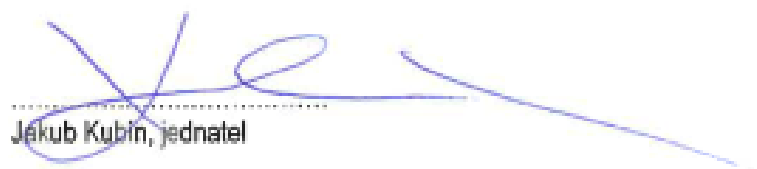
1.2 Prohlášení osob odpovědných za Základní prospekt

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 1. 9. 2025



.....
Michal Motl, jednatel



.....
Jakub Kubín, jednatel

1.3 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zprávy auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2024 a za rok 2023.

Účetní závěrku Emitenta za rok 2024 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 2024 byla zpracována na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této účetní závěrky byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora.

Účetní závěrka Emitenta za rok 2023 byla ověřena auditorem.

Zpráva Auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2023 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.

1.4 Údaje od třetích stran

Emitent v Základním prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu.

- <https://www.timocom.cz/blog/digitalizace-jako-konkurencni-vyhoda-469284>
- <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#
- <https://retailnews.cz/2024/07/31/kybersmejdise-nevyhybaji-ani-logistice/>
- <https://www.ppl.cz/w/zelena-logistika#>
- 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/#>
- <https://about.ups.com/cz/cs/newsroom/press-releases/innovation-driven/ups-deploys-purpose-built-navigation-for-ups-service-personnel.html>
- <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/>
- https://vskp.vse.cz/show_file.php?soubor_id=114
- <https://www.systemylogistiky.cz/2024/10/14/e-commerce-vy-jeste-klikate-a-my-jsme-uz-na-cestech/>
- <https://euractiv.cz/section/politika/news/slovensky-automobilovy-prumysl-je-pro-zemi-klicovy-za-zbytkem-v4-ale-zaostava/>

- <https://www.systemylogistiki.cz/2022/11/09/jubilejni-slovlog-detailne-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/>
- <https://marketahruskova.cz/analiza-reality-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://forbes.cz/objem-hypotek-letos-stoupl-o-temer-devadesat-procent-listopadovemu-poklesu-navzdory/)
- <https://prcom.cz/kancelare-v-praze-konec-roku-2023-neprinesl-zadnou-novou-dokoncenou-anizapocetstavbu-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://www.skladuj.cz/2023/12/ctp-za-rok-2023-pronajalo-v-cesku-pres-400-000-m-logisticke-plochy/;](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.property-forum.eu/news/czech-commercial-market-finds-price-equilibrium/19620#>
- <https://csu.gov.cz/pak/prumerne-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2024-byla-24;>
- <https://csu.gov.cz/ctvrtletni-odhady-hdp?pocet=10&start=0&podskupiny=051&razeni=-datumVydani;>
<https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025>
- <https://www.ccs.cz/phm>
- <https://www.mbenzin.cz/Prumerne-ceny-benzinu>
- <https://www.mpsv.cz/analiza-volnych-pracovnich-mist-a-zamestnavani-cizincu-kazdeho-5-zamestnavatele-omezuje-nedostatek-zamestnancu-firmy-poptavaji-temer-250-tisic-lidi>
- https://csu.gov.cz/mira_inflace
- <https://www.ceskaposta.cz/-/pocty-prepravovanych-baliku-se-v-roce-2021-dostaly-na-sva-maxima>
- <https://www.ceskaposta.cz/-/ceska-posta-prepravila-v-roce-2024-celkem-158-5-milionu-zasilek>
- <https://www.zasilkovna.cz/blog/skupina-packeta-rostla-v-roce-2023-opet-dvoucifernedosa-hlavat-obratu-725-miliardy-korun-mezirocne-jde-o-183-narust-pocet-prepravenych-zasilek-prekrocil-100-milionu>
- <https://www.zasilkovna.cz/blog/packeta-vysledky-2024>
- <https://www.earch.cz/architektura/clanek/v-cesku-je-vice-nez-12-tisic-vydejnich-boxu-a-jejich-pocet-stoupa-mesta-rikaji-staci>
- <https://www.cbre.de/en-gb/insights/figures/germany-logistics-market-q4-2024>
- https://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5502/12/55/1/wyniki_finansowe_przedsiębiorstw_niefinansowych_w_1_kwartale_2024_roku.docx

- <https://www.statistik.at/en/statistics/national-economy-and-public-finance/public-finance/tax-statistics/advance-turnover-tax-return-statistics>
- <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>
- <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>
- <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-jaro-2025/>
- <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisy-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-174662100000/>

1.5 Schválení Základního prospektu

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č.j. 2025/108140/CNB/650 ze dne 3. 9. 2025, které nabylo právní moci dne 5. 9. 2025, 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 prospekt pro růst podle článku 15 odst. 1 písm. a) Nařízení 2017/1129.

2 Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí

2.1 Údaje o Emitentovi

Právní a obchodní název:	KUMO Transport s.r.o.
Registrace:	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. C 394284, IČ 199 44 705, LEI 3157002HV9T1Z3CVVN53
Datum založení:	13. 11. 2023 na dobu neurčitou
Sídlo a právní forma:	Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1; právní forma je „společnost s ručením omezeným“

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.

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

2.1.1 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 plánované emise Cenných papírů a již vydaných privátních emisí cenných papírů ve smyslu výjimky dle čl. 1 odst. 4 písm. b) Nařízení o prospektu (CZ1003000018, CZ1003000034, CZ1003000042, CZ1003000059), a to ke dni 5. 12. 2024.

2.1.2 Úvěrová hodnocení

Emitentovi nebylo na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním přiděleno úvěrové hodnocení.

2.1.3 Změny ve struktuře výpůjček a financování Emitenta

Od data poslední ověření účetní závěrky Emitenta za rok 2024 nedošlo k žádným významným změnám ve struktuře výpůjček a financování Emitenta, vyjma změn uvedených v článku 2.1.1 Nedávné události specifické pro Emitenta.

2.1.4 Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent očekává, že svoji činnost bude financovat dle aktuálních tržních podmínek jednou či více z následujících variant: z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí cenných papírů nebo z finančních prostředků z podnikatelské činnosti Emitenta.

2.2 Přehled podnikání

2.2.1 Hlavní činnost Emitenta

Emitent je společností s ručením omezeným založenou 21. 11. 2023. Předmětem 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.

Silniční motorová doprava:

- nákladní vnitrostátní provozovaná vozidla nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny určenými k přepravě zvířat nebo věcí a nákladní mezinárodní provozovaná vozidla nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 2,5 tuny určenými k přepravě zvířat nebo věcí,
- nákladní mezinárodní provozovaná vozidla nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 2,5 tuny a nepřesahující 3,5 tuny určenými k přepravě zvířat nebo věcí
- osobní provozovaná vozidla 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 po dobu 10 let 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 roztrídění a označení jednotlivých zásilek, je zajištěn odvoz zásilek do cílových destinací k doručení, a to logisticky nejefektivnějším způsobem. Pokud není možné z jakéhokoli 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. Emitent vlastní výdejní místa neprovozuje.

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.

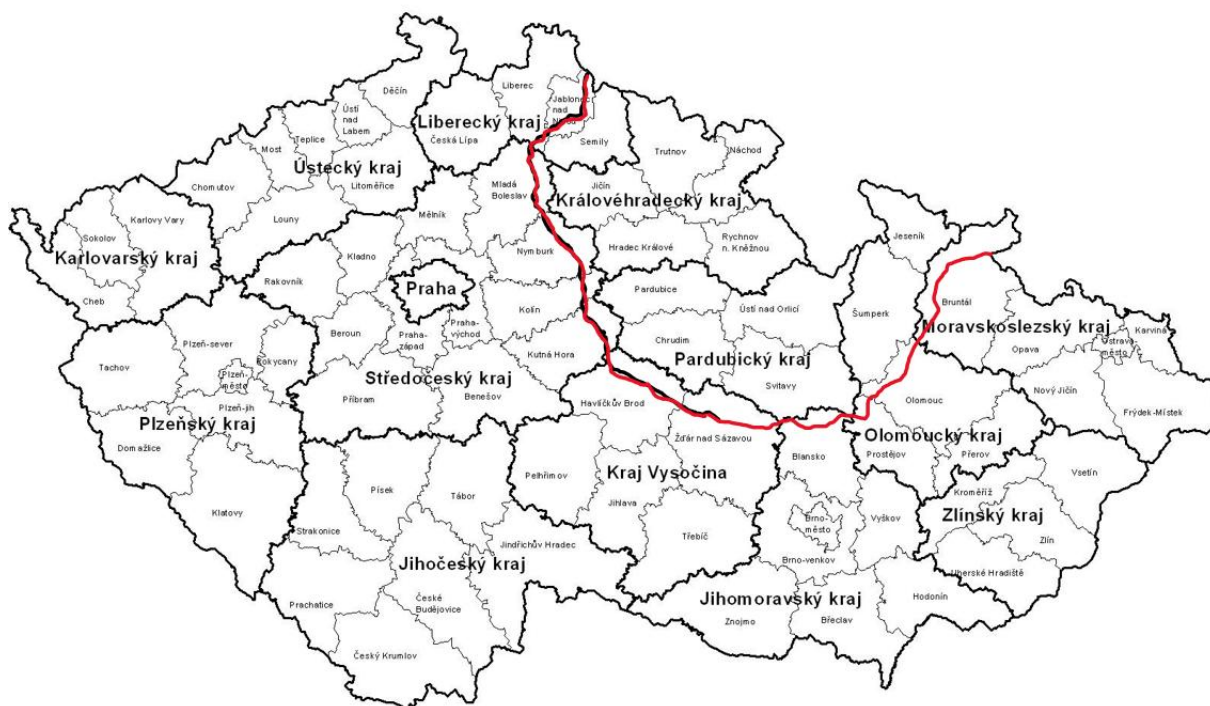
Emitent provádí zásilkovou činnost jak jako subdodavatel pro ostatní přepravní služby – UPS, tak jako přímý dopravce s vlastní B2B klientelou. V roce 2025 (průměr od ledna – července 2025) přibližně 51 % objemu služeb tvoří zásilky, u nichž má konečného zákazníka společnost UPS. Emitent pro UPS zajišťuje převzetí, třídění a doručení zásilek na území České republiky v postavení smluvního dopravce. Zbývajících přibližně 49 % (průměr od ledna - července 2025) objemu představují zásilky odesílané přímo korporátními zákazníky Emitenta. K nejvýznamnějším patří BEMA Lanškroun s.r.o. a HRG Litomyšl a.s. V těchto případech vystupuje Emitent v postavení hlavního přepravce a přímého poskytovatele doručovacích služeb, kdy uzavírá s odesílateli individuální přepravní smlouvy. Segment B2B se Emitent snaží aktivně rozšiřovat.

K této činnosti Emitent využívá depo silničních vozidel v Opatovicích nad Labem, přičemž budovu depa si Emitent pronajímá od společnosti UPS. Emitent vlastní flotilu automobilů, která ke dni vyhotovení Základního prospektu činí více než 50 užitkových vozidel Volkswagen Crafter, Iveco Daily či Renault Master. Vozový park Emitenta se v současnosti neustále rozšiřuje, a to nejen s ohledem na růst poptávky po službách Emitenta, ale i s ohledem na plánovanou expanzi podnikatelské činnosti, kdy Emitent aktuálně jedná o akvizici nového depa v Liberci a Ostravě. Z hlediska provozu těchto nových dep zvažuje Emitent ve spolupráci s UPS dvě varianty, a to, že buď nemovitosti koupí přímo Emitent, nebo si je dlouhodobě pronajme od společnosti UPS. V případě koupě může poté následně v budoucnu část kapacit pronajmout UPS či jiným subjektům a generovat doplňkový nájemní výnos. Finální rozhodnutí mezi koupí a nájmem bude přijato až po vyhodnocení ceny, dostupnosti konkrétních objektů a dopadu na cash flow. K datu sestavení tohoto Základního prospektu nebyla uzavřena žádná závazná smlouva ani právní akt, který by Emitenta zavazoval k jedné z uvedených forem.

Emitent rozšiřuje svůj vozový park o nová vozidla i v okamžiku, kdy pro vozidlo prozatím nemá určeného pracovníka, aby mohl flexibilně reagovat na poptávku služeb a ihned začlenit nového pracovníka do své činnosti. Vozový park hodlá Emitent pravidelně modernizovat s cílem zvýšit efektivitu přepravy a optimalizovat provozní náklady. Standardní obměňovací cyklus vozidel bude činit nejvýše 5 let. Na základě spolupráce s výrobcí může být u vybraných vozidel zkrácen obměňovací cyklus až na 2 roky, a to kvůli vysoké zůstatkové hodnotě těchto vozidel. Vozidla jsou vybavena moderními telematickými systémy, které umožňují sledování trasy v reálném čase, optimalizaci tras a efektivní řízení provozu. Emitent rovněž poskytuje specializované přepravní služby, mezi které patří přeprava citlivých a křehkých zásilek, expresní doručení s garantovaným časem doručení a přeprava balíků s nestandardními rozměry.

Ke dni vydání tohoto Základního prospektu Emitent operuje na českém trhu, kdy za rok 2024 zajistil přepravu 617.524 zásilek (celkem pro UPS, celkem vč. ostatních B2B partnerů 767.524 zásilek) a disponuje tak nejrozsáhlejší základnou zákazníků v rámci sítě UPS v České republice. Emitent je dle svého názoru největším z celkem pěti soukromých subjektů, které zajišťují činnost v rámci spolupráce s UPS v České republice. Mezi ostatní subjekty, které spolupracují na území České republiky s UPS patří: Fast in Time s.r.o., Autodoprava Otmar Ryvol, Autodoprava Rimnáč Roman, Autodoprava TT.

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



S ohledem na skutečnost, že má dle smluvního ujednání Emitent výhradní zastoupení v daném kraji (území) pro spolupráci s UPS, nedochází v těchto krajích (územích) k přímé konkurenci s ostatními čtyřmi soukromými subjekty. Na základě smluvního ujednání s UPS není umožněna přímá konkurence subjektů poskytující pro UPS činnost. Vždy v daném kraji (území) doručuje zásilky pouze jeden dodavatel. Rozšíření spolupráce mezi UPS a Emitentem, případně ostatními soukromými subjekty, na další území, probíhá na základě výběrového řízení či cílené nabídky ze strany UPS konkrétnímu soukromému subjektu. Každý subjekt spolupracující s UPS je čtvrtletně hodnocen (kontrola plnění závazků, efektivita). S ohledem na pravidelná kladná hodnocení ze strany UPS je Emitent osločován v rámci rozšiřování spolupráce. Emitent v současnosti jedná s UPS o rozšíření spolupráce na území v České republice na Ostravsko, Liberecko a Jihlavsko.

Prostřednictvím finančních prostředků z emitovaných cenných papírů hodlá Emitent i několikanásobně rozšířit vozový park, akvírovat nová depa a expandovat svou podnikatelskou činnost v rámci České republiky, ale i dalších trhů, jako jsou Polsko, Slovensko, Německo či Rakousko. Emitent hodlá expandovat okolních zemí dvěma způsoby, kdy v případě zájmu společnosti UPS bude usilovat o postavení subdodavatele pro doručování v těchto zemích, a současně hodlá budovat vlastní portfolio korporátních zákazníků, jimž bude poskytovat doručovací služby na základě individuálních přepravních smluv.

Emitent hodlá prostřednictvím emitování cenných papírů podpořit také další doplňkovou činnost, kterou je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu žádnou nemovitost nepronajímá, nicméně bude monitorovat realitní trh a při vhodné příležitosti hodlá z minoritní části výtěžku emitovaných cenných papírů pořídit nemovitosti vhodné k pronájmu. Může se jednat o sklady, nová depa, ale i o kancelářské budovy, případně domy či byty.

Nové významné produkty, služby nebo činnosti

Emitent prohlašuje, že od zveřejnění poslední ověřené účetní závěrky (tj. od 31. 12. 2024) nezavedl žádné nové produkty, služby, nebo činnosti, které by vybočovaly z popsané dosavadní činnosti Emitenta. Emitent v tomto období pouze rozvíjel popsané doposud poskytované služby.

2.2.2 Hlavní trhy Emitenta

Emitent je společností působící na území České republiky v oblasti silniční motorové dopravy, konkrétně doručování zásilek. Emitent dále hodlá působit na reálném trhu, a to jako pronajímatel nemovitostí.

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 2021¹, 56,5 mil. v roce 2023 a 52,1 mil. balíků v roce 2024², což představuje meziroční pokles o 8 % po dvou letech stagnace. Naproti tomu Packeta (Zásilkovna) udržuje dvouciferný růst: z 40,5 mil. zásilek v roce 2020 přes 90 mil. v roce 2022, a téměř 106 mil. v roce 2023³ až po rekordních 130 mil. zásilek v roce 2024⁴. Pouhý součet počtu doručovaných zásilek těchto dvou největších hráčů tedy přesahuje více než 180 milionů kusů ročně, přičemž další kurýrní společnosti (PPL/DHL, DPD, GLS, UPS) se na segmentu doručování zásilek taktéž podílí.

Expanzi balíkových objemů urychluje masivní rozvoj samoobslužných výdejních boxů. Na začátku roku 2025 je v České republice v provozu více než 12 000 parcel boxů všech značek a podle odhadů může jejich počet do konce roku stoupnout k 15 tisícům. Z toho Packeta provozuje přes 5 600 Z-BOXů, zatímco Alza má více než 2 600 AlzaBoxů a PPL plánuje do konce roku 2025 rozšířit síť vlastních Parcelboxů na až 2 100 jednotek⁵. 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. Pro Emitenta, který zatím doručuje výhradně kurýrní formou na adresu, představuje rychlý nárůst boxů dvojnásobek: příležitost k budoucí integraci sítě boxů a 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.⁶ 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 loni 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

¹ <https://www.ceskaposta.cz/-/pocty-prepravovanych-baliku-se-v-roce-2021-dostaly-na-sva-maxima>

² <https://www.ceskaposta.cz/-/ceska-posta-prepravila-v-roce-2024-celkem-158-5-milionu-zasilek>

³ <https://www.zasilkovna.cz/blog/skupina-packeta-rostla-v-roce-2023-opet-dvouciferně-dosahla-v-obratu-725-miliardy-koron-meziročně-jde-o-183-narůst-pocet-prepravených-zasilek-prekročil-100-milionu>

⁴ <https://www.zasilkovna.cz/blog/package-vysledky-2024>

⁵ <https://www.earch.cz/architektura/clanek/v-cesku-je-vice-nez-12-tisic-vydejnich-boxu-a-jejich-pocet-stoupa-mesta-rikaji-staci>

⁶ <https://www.timocom.cz/blog/digitalizace-jako-konkurencni-vyhoda-469284>

novou normou v logistice, která šetří náklady i čas.⁷ Současně rostou investice do zabezpečení, kdy logistické společnosti posilují kybernetickou bezpečnost a dohled nad provozem.⁸ Stejně důležitá je ekologická udržitelnost. Dopravci investují do zelených řešení a při přepravě využívají rovněž elektromobily, elektrokola 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.⁹ 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. V České republice chybí okolo 20–25 tisíc profesionálních řidičů kamionů, což ohrožuje plynulost dopravy. 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.¹⁰ 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.¹¹ 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.

Trh doručovacích služeb v sousedních zemích

Aktuální data ukazují, že sousední trhy rostly v roce 2024 mírně rychleji než český trh. V Německu dosáhl logistický sektor podle odhadů průmyslových svazů a tržních analytiků obratu kolem 327 – 338 mld. EUR oproti zhruba 319 mld. EUR v roce 2023, což odpovídá meziročnímu růstu zhruba 2 – 3 % při stále vysoké poptávce po e-commerce službách¹². Polský úřad GUS ve studii *Transport – wyniki działalności 2023* uvádí tržby podniků v sekci H (doprava a skladování) 454,5 mld. PLN za rok 2023. Data za rok 2024 signalizují zhruba 18 % nárůst na přibližně 535 mld. PLN, tažený především silniční přepravou a rozvojem

⁷ <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#

⁸ <https://retailnews.cz/2024/07/31/kybersmejd-se-nevyhybaji-ani-logistice/>

⁹ <https://www.ppl.cz/w/zelena-logistika#>

¹⁰ 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/#>

¹¹ <https://about.ups.com/cz/cs/newsroom/press-releases/innovation-driven/ups-deploys-purpose-built-navigation-for-ups-service-personnel.html>

¹² <https://www.cbre.de/en-gb/insights/figures/germany-logistics-market-q4-2024>

skladových kapacit¹³. Rakousko podle definitivních výsledků Statistik Austria (*Advance turnover tax return statistics 2024*) zvýšilo obrát odvětví dopravy a skladování z 40,3 mld. EUR v roce 2023 na 41,9 mld. EUR v roce 2024, tedy o přibližně 4 % navzdory stagnujícímu HDP¹⁴.

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. Převážní společnosti stále více investují do systémů pro sledování a predikci zásilek, což vede k lepší koordinaci a eliminaci zpoždění 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.¹⁵

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.¹⁶

Polsko zaznamenává dynamický růst e-commerce, což 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.¹⁷

Slovensko je značně závislé na automobilovém průmyslu, který tvoří 13 % HDP. 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 a hromadění kontejnerů. Převážní 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 nevylímá.¹⁸

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). Hlavním důvodem poklesu byla vysoká úroková sazba. 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

¹³https://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5502/12/55/1/wyniki_finansowe_przedsiębiorstw_niefinansowych_w_1_kwartale_2024_roku.docx

¹⁴ <https://www.statistik.at/en/statistics/national-economy-and-public-finance/public-finance/tax-statistics/advance-turnover-tax-return-statistics>

¹⁵ <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/>

¹⁶ https://vskp.vse.cz/show_file.php?soubor_id=114

¹⁷ <https://www.systemylogistiky.cz/2024/10/14/e-commerce-vy-jeste-klikate-a-my-jsme-uz-na-cestech/>

¹⁸ <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/jubilejni-slovlog-detailne-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/>

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 2021.¹⁹

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 je neobsazenost vyšší, okolo 14–15 %, zatímco Ostrava měla volných jen přibližně 7,8 % kancelářských prostorů. 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.²⁰

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. Na investičním trhu byl ovšem objem transakcí v tomto sektoru poměrně malý, protože většinu velkých logistických parků vlastní dlouhodobí majitelé, kteří jsou ochotni prodávat jen výjimečně.²¹

Regionální analýza

Dle databáze Deloitte Rent Index a Českého statistického úřadu (ČSÚ) je zřejmé, že po korekci v roce 2023 se český trh bydlení v roce 2024 otočil zpět k růstu a v první polovině 2025 trend dále zrychluje. Celostátní průměrná nabídková cena bytu dosáhla v červnu 2025 ≈ 81 000 Kč/m², o 16 % více než před rokem, zatímco ČSÚ potvrzuje, že index cen bytů za rok 2024 meziročně vzrostl o 6 % po 5,6 % poklesu v roce 2023²². Současně se zrychlil i nájemní trh: Deloitte Rent Index měří v Q2 2025 celorepublikové nájemné 326 Kč/m², což je meziroční nárůst + 9 %²³.

Pardubice

Pardubice si udržují pozici čtvrtého nejdražšího krajského města. Deloitte uvádí průměrné nájemné ≈ 283 Kč/m² (Q2 2025), což je kvartální pokles 1,4 %, ale stále o 8 % více než před rokem. Poptávka zůstává

¹⁹ <https://marketahruskova.cz/analiza-reality-trhu-na-zacatku-roku-2024-co-nam-prinasi-novy-rok/#>;
<https://forbes.cz/objem-hypotek-letos-stoupal-o-temer-devadesat-procent-listopadovemu-poklesu-navzdory/>;
<https://blog.valuo.cz/ceny-bytu-po-propadech-v-roce-2023-zacinaji-znovu/#>

²⁰ <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/#>

²¹ <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#>

²² <https://csu.gov.cz/ceny-nemovitosti?pocet=10&start=0&podskupiny=014&razeni=-datumVydani>

²³ <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>

převyšující: na jeden volný byt připadá podle lokálních makléřů 10–15 zájemců. Město těží z geografické polohy na ose Praha–Brno, rozšiřuje průmyslové zóny a zaměstnanost ve vývoji bateriových technologií; investiční potenciál proto neklesá.

Liberecký kraj

Po dvouletém zdražování cen nájmu (+17 % v 2023) Liberec v Q2 2025 krátce korigoval na ≈ 276 Kč/m² (kvartální pokles o 2,5 %). Oživení hypotečního trhu ale táhne nové kupce, počet transakcí menších investičních bytů (≤ 45 m²) je meziročně vyšší o 22 %. Příliv kapitálu z Prahy a německého Saska drží výnosy okolo 4,6 % p.a., což je nad celostátním průměrem 3,3 %.

Moravskoslezský kraj / Ostrava

Ostrava byla v 2023 lídrem cenového poklesu, ale od léta 2024 se trend obrátil. Sreality Analytics registruje průměrné nájemné ≈ 228 Kč/m² v Q1 2025 (kvartální růst 2,2 %) a pokračující růst i ve druhém čtvrtletí. Prodejní ceny bytů jsou meziročně vyšší o téměř 15 %, což vrací trh poblíž vrcholu z roku 2022. Region čerpá z 10 % podílu na ploše moderních průmyslových hal v ČR; nové projekty typu Moravskoslezský inovační hub posilují dlouhodobou poptávku po kvalitním bydlení.

Retailové nemovitosti – celonárodní přehled

Moderní retailové parky a obchodní centra nabízejí stabilní hrubý výnos ~ 6 % p.a. Deloitte Real Estate uvádí, že objem investic do segmentu retail-parků byl v roce 2024 o 38 % vyšší než v 2022 díky korekci cen a omezené nové výstavbě. Nadále dominuje domácí kapitál.

Konsenzus analytiků očekává v horizontu 2–3 let pokračující růst cen bytů, který bude tažen kombinací klesajících hypotečních sazeb, omezené nové výstavby a trvale vysoké preference vlastnického bydlení (≈ 90 % domácností). Případný rychlý pokles sazeb by mohl vyvolat skokové oživení poptávky; zároveň zrychlení stavebního řízení – pokud novela stavebního zákona přinese reálné zkrácení povolenacích lhůt – může část tlaku na ceny zmírnit. Investoři proto kladou důraz na lokalitu a rozumný poměr nájemného k kupní ceně. V Praze zůstávají výnosy pod 3 % p.a., zatímco regionální města typu Liberec či Ostrava nabízejí 4,5–5 % p.a.

Pro Emitenta, jenž zvažuje alokovat část výtěžku do skladových, kancelářských i rezidenčních nemovitostí, znamená současný trh dvojí příležitost. U bytových projektů lze ve vybraných krajských městech stále dosáhnout solidního nájemního výnosu, zatímco logistické nemovitosti v dosažitelné vzdálenosti od dálnic D11 a D10 (Pardubice, Liberec) nabízejí dlouhodobou obsazenost díky rostoucím objemům e-commerce segmentu a rozšiřování průmyslu. Celkově zůstává český realitní trh – navzdory krátkodobým cenovým výkyvům – strukturálně podporován robustní poptávkou, nízkou produkcí nových bytů a ekonomickým růstem, což z něj činí atraktivní, byť cyklicky citlivou, investiční třídu.²⁴

Vývoj ekonomiky v České republice

S ohledem na to, že podnikatelské aktivity Emitenta jsou v současné době zaměřeny zejména na český trh, jsou dále uvedeny aktuální informace k vývoji české ekonomiky obecně pro posouzení, zda lze očekávat potenciál růstu cílového trhu vzhledem k celkovému vývoji ekonomiky v České republice.

Česká ekonomika se v roce 2023 pohybovala na hraně recese a hrubý domácí produkt v meziročním vyjádření klesl o 1,0 %. Podle Českého statistického úřadu se hrubý domácí produkt v posledním čtvrtletí roku 2024 zvýšil mezičtvrtletně o 0,7 % a meziročně o 1,8 %. Dle makroekonomické predikce Ministerstva finanční ČR (MF ČR) vzrostl sezónně očištěný domácí produkt v roce 2024 o 1,0 %, především zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností, která v roce 2024 vzrostla o 1,7 %, a to zejména díky zmírnění inflace, posílení reálných mezd a poklesu míry úspor. Průměrná míra inflace za rok 2024 činila 2,4 %, což

²⁴ <https://www.deloitte.com/cz-sk/cs/Industries/real-estate/collections/rent-index.html>

bylo o 8,3 procentního bodu méně než v roce 2023, jelikož v průběhu roku 2024 výrazně oslabily proinflační zahraniční nabídkové faktory a tuzemské poptávkové tlaky byly nadále tlumeny zvýšenými měnově politickými sazbami, k čemuž rovněž přispívalo restriktivní působení fiskálního konsolidačního balíčku. Výdaje domácností však nadále zaostávají. Míra úspor sice postupně klesá, avšak stále se drží na zvýšených hodnotách v porovnání s dlouhodobým průměrem. Důvodem je jednak stále nízká ochota spotřebitelů utrácet, plynoucí z nejistoty způsobené vývojem ekonomiky v minulých letech, i doposud přísné nastavení měnové politiky ČNB. Základní 2T repo sazba, která byla bankovní radou ČNB 9. května 2025 snížena na 3,50 % a rovněž růst nominálních i reálných mezd však tyto negativní efekty postupně převáží a růst spotřeby domácností bude postupně zrychlovat. Pro rok 2025 se dle Zprávy o měnové politice ČNB, která byla schválena bankovní radou ČNB dne 15. května 2025, a která obsahuje (až na dílčí výjimky) informace dostupné k 25. dubnu 2025, předpokládá růst spotřeby domácností vlivem zlepšujícího se spotřebitelského sentimentu v důsledku pokračujícího růstu reálných mezd a dalšího postupného snižování úrokových sazeb, a to o 3,4 % oproti roku 2024. Makroekonomická predikce MF ČR prozatím očekává pozitivnější vývoj a predikuje zvýšení spotřeby domácností o 3,6 %. Působením zvyšující se spotřeby domácností a obnovením investiční aktivity by se měl dle MF ČR reálný hrubý domácí produkt v roce 2025 zvýšit o 2,0 % a vlivem zpomalení růstu regulovaných cen se bude opět snižovat i průměrná míra inflace, která by v roce 2025 měla klesnout na 2,4 % a dále se pozvolna vracet k inflačnímu cíli ČNB, což se však projeví až v roce 2026, kdy prozatím je predikován pokles na 2,3 %.²⁵

2.3 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; a
- **Jakub Kubín**, dat. nar. 16. 7. 1988, trvale bytem č.p. 295, 560 02 Rybník, který vlastní 50% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 50% podíl na hlasovacích právech Emitenta.

2.4 Údaje o trendech

2.4.1 Významné negativní změny vyhlídek Emitenta a významné změny finanční výkonnosti skupiny

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky za rok 2024 nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k žádné významné změně finanční výkonnosti Emitenta.

2.4.2 Nejvýznamnější poslední trendy

Od ukončení účetního období roku 2024 došlo u Emitenta k podstatné změně v provozních kapacitách, když byla začátkem roku 2025 podána objednávka na 20 nových automobilů. Jejich postupné předávání probíhá v průběhu celého roku 2025. Po plném převzetí se flotila automobilů značně rozroste, za současného rozšíření denní přepravní kapacity přibližně o 40 %.

V oblasti prodeje zůstává hlavním odběratelem společnost UPS. Cena za každou zásilku je stanovena podle kompenzačního metrixu, který je na základě smlouvy každoročně navyšován ze strany UPS. Cena

²⁵ <https://csu.gov.cz/pak/prumerna-rocni-mira-inflace-v-cr-v-roce-2024-byla-24>; <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-jaro-2025/>; <https://csu.gov.cz/ctvrtletni-odhady-hdp?pocet=10&start=0&podskupiny=051&razeni=-datumVydani>; <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2025>

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.

V roce 2024 bylo přepravováno pro UPS koncovému zákazníkovi 352 524 zásilek. Dalších 265 000 zásilek bylo v roce 2024 převezeno pro UPS formou velkokapacitní přepravy. Celkem pro UPS bylo přepraveno 617.524 zásilek. Zásilky v rámci velkokapacitní přepravy nejsou započítávány jako zásilky doručené koncovému zákazníkovi, jelikož jsou pouze svázeny pro UPS s následnou distribucí zákazníkům z celého světa. Průměrná fakturace za služby UPS za rok 2024 činila 19.246.000 Kč (bez DPH). Emitent je plátce DPH. S ohledem na odlišný způsob přepravy (pro koncového zákazníka / velkokapacitní přeprava) lze pro průměrnou cenu za zásilku vycházet jak z průměrné ceny za zásilku konečnému zákazníkovi, tak i v případě jednotkové ceny za všechny zásilky. 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).

V roce 2025 (leden – červenec) bylo přepravováno pro UPS koncovému zákazníkovi 271 148 zásilek. Dalších 132 000 zásilek bylo v roce 2025 (leden – červenec) převezeno pro UPS formou velkokapacitní přepravy. Celkem pro UPS bylo přepraveno 403.148 zásilek. Průměrná fakturace za služby UPS za rok 2025 (leden – červenec) činila 16.583.000 Kč (bez DPH). Emitent je plátce DPH. Shodně jako v případě roku 2024 lze s ohledem na odlišný způsob přepravy (pro koncového zákazníka / velkokapacitní přeprava) pro průměrnou cenu za zásilku vycházet jak z průměrné ceny za zásilku konečnému zákazníkovi, tak i v případě jednotkové ceny za všechny zásilky. V případě výpočtu průměrné ceny za všechny zásilky (tj. vč. zásilek v rámci velkokapacitní přepravy) činí průměrná cena za zásilku (jednotková cena) v roce 2025 (leden – červenec) – 41,1 Kč.

Je zaznamenán rostoucí trend v počtu jednotkových zásilek. Na tento vývoj reaguje společnost rozšiřováním vozového parku a postupným nákupem užitkových vozidel v průběhu roku 2025. Emitent pořizuje nová vozidla i v případech, kdy pro ně aktuálně nemá určeného pracovníka. Tím si zajišťuje schopnost flexibilně reagovat na rostoucí poptávku po službách a umožňuje okamžité začlenění nového pracovníka do provozu. Výše uvedené souvisí také s tím, že značná část zásilek přepravovaných pro UPS spadá do kategorie velkokapacitní přepravy. Tento způsob dopravy umožňuje efektivnější využití vozidel i pracovníků a nevyžaduje tedy lineární nárůst počtu zaměstnanců v závislosti na růstu objemu přepravovaných zásilek.

V oblasti servisu vozů a cen náhradních dílů se nestala žádná významná změna, jejich cenová úroveň se od 31. 12. 2024 nezměnila. Nákladovou stránku pozitivně ovlivnil pokles ceny motorové nafty, která mezi lednem a červnem 2025 klesla o přibližně 1,5 Kč/l. Opačně působí růst odměn profesionálních řidičů, jenž však zůstává v mezích stanoveného rozpočtu. Finanční náklady se snížily po květnové redukci dvoutýdenní repo sazby ČNB na 3,50 %, díky čemuž Emitent nezaznamenal žádné tlaky na přehodnocení svého podnikatelského plánu.

Na základě uvedených skutečností Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního roku nedošlo k žádnému trendu, jenž by měl nepříznivý či zásadní vliv na jeho hospodaření nebo na schopnost plnit závazky vyplývající z emitovaných cenných papírů.

2.5 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

2.6 Významné investice Emitenta

Nedávné významné investice v roce 2025

Od ukončení posledního účetního období Emitenta, (tj. od 1. 1. 2025) proběhly následující významné investice:

- objednávky a postupné dodávání 20 vozidel v průběhu roku 2025 (do vlastnictví Emitenta), v hodnotě:
 - 12x dodávka FIAT celkem za 8,5 mil. Kč;
 - 3x souprava IVECO celkem za 5 mil Kč bez DPH;
 - 4x dodávka IVECO celkem za 4 mil. Kč bez DPH;
 - 1x osobní vůz VW celkem za 800 tis. Kč bez DPH.
- nákup nemovitosti (větší rodinný dům za účelem pronájmu – bez souvislosti s hlavní činností Emitenta) v České Třebové celkem za 15 mil. Kč.

Investice minulých období

Emitent realizoval v posledních 2 letech tyto významné investice:

Rok 2024

V období roku 2024 byly pořízeny tyto významné investice:

- nákup obchodního závodu od pana Jakuba Kubína, jednatele Emitenta. Tento obchodní závod zahrnoval 28 vozidel, 23 zaměstnanců a 10 smluvních partnerů spolupracujících jako OSVČ, v hodnotě: 28 mil. Kč;
- objednávky a postupné dodávání vozidel:
 - 2x dodávka VW Crafter celkem za 2 mil. Kč bez DPH;
 - 1x plachtová dodávka IVECO celkem za 700 tis. Kč bez DPH;
 - 2x osobní vůz BMW a KIA celkem za 2 mil. Kč

Rok 2023

V období 2023 nebyla pořízena žádná významná investice.

2.7 Strategie, cíle a regulační prostředí

Strategie a cíle

Emitent se profiluje jako kvalitní poskytovatel logistických služeb. Cílí na rozvoj současných aktiv a modernizaci způsobu poskytování doručovacích služeb. Emitent své dlouhodobé směřování stanovuje s ohledem na investiční priority a strukturu trhu doručovacích služeb v České republice a sousedních státech.

Své cíle a strategie Emitent stanovuje následovně:

- 1) **Růstové investice** – modernizace a další rozšiřování vozového parku o nová silniční vozidla určená k přepravě zásilek. Akvizice nových dep v Liberci a Ostravě za účelem zkrácení svozových tras a doručovacích časů.
- 2) **Geografická expanze** – postupný vstup na trhy sousedních zemí – Polsko, Slovensko, Německo a Rakousko, za účelem poskytování přepravních služeb v lokálním i přeshraničním režimu.

- 3) **Diverzifikace příjmů** – části výtěžku z emisí alokovat do komerčně využitelných nemovitostí (sklady, logistická depa, kancelářské prostory), za účelem získání stabilního příjmu z nájemného, který bude nezávislý na cykličnosti segmentu doručovacích služeb.
- 4) **Finanční stabilita** – udržovat konzervativní strukturu financování podnikatelské činnosti, kdy investiční i provozní výdaje budou kryty výtěžkem z emisí cenných papírů a provozními příjmy z podnikání.
- 5) **Řízení lidských zdrojů** – reagovat na případný nedostatek profesionálních řidičů kombinací motivačních odměn a technických vylepšení doručovacího procesu (inteligentní plánování, automatizace), čímž se zvýší atraktivita pracovních pozic a provozní spolehlivost poskytovaných služeb.
- 6) **Strategická partnerství** – průběžně sledovat akviziční příležitosti a aktivně cílit na uzavírání nových obchodních partnerství v segmentu logistiky, za účelem získání přístupu k širší a geograficky rozsáhlejší síti zákazníků a moderním doručovacím technologiím.

Tímto Emitent propojuje jasně definované investiční využití kapitálu získaného emisí cenných papírů s důslednou modernizací a udržitelným rozvojem svého podnikání v regulačním rámci České republiky a EU.

Regulační prostředí

Emitent vykonává všechny své podnikatelské aktivity v souladu s právním řádem České republiky a příslušnou legislativou Evropské unie. Činnosti vykonávané Emitentem jsou vykonávány na základě volné, resp. koncesované živnosti.

Na klíčové oblasti podnikatelské činnosti Emitenta se vztahují tyto regulace:

- 1) **Silniční motorová doprava a logistika** – Hlavní podnikatelskou činností je silniční motorová doprava nákladními vozidly do 3,5 t (vnitrostátně i mezinárodně) a přeprava zásilek. Živnostenské oprávnění Emitenta k této činnosti je zapsáno v živnostenském rejstříku. Podnikání v oblasti silniční nákladní dopravy se řídí jednotným unijním rámcem, který stanoví podmínky pro výkon profese i pro přeshraniční přepravu. Nařízení (ES) č. 1071/2009 vyžaduje, aby dopravce prokázal dobrou pověst, a finanční a odbornou způsobilost. Nařízení (ES) č. 1072/2009 upravuje přístup na mezinárodní trh a podmínky kabotáže, včetně povinnosti pravidelného návratu vozidla do státu sídla. Pracovní režim řidičů vymezuje nařízení (ES) č. 561/2006 o dobách řízení a odpočinku, evidenci jízd poté zabezpečují chytré tachografy podle nařízení (EU) č. 165/2014. Vnitrostátní pravidla pak upravuje zákon č. 111/1994 Sb., o silniční dopravě, jenž implementuje požadavky EU a upravuje licenční řízení, kontroly i sankční mechanismy.
- 2) **Nemovitostní agenda** – plánované akvizice skladových a kancelářských objektů podléhají stavebním a katastrálním předpisům (zejm. zákon č. 283/2021 Sb., stavební zákon, a zákon č. 256/2013 Sb., katastrální zákon). Nájemní vztahy se poté řídí obecnou úpravou občanského zákoníku a speciální úpravou o nájmu prostoru sloužícího podnikání (zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník).

Emitent průběžně monitoruje změny právních předpisů v uvedených oblastech a deklaruje, že k datu tohoto prospektu vlastní všechna potřebná oprávnění a licence k provozování své podnikatelské činnosti.

IV. 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.

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 vozového parku Emitenta, tj. nákupu nových silničních vozidel pro přepravu zásilek, (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.

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. Dodávky vozidel však mohou být odloženy z důvodu náhlého nedostatku lehkých užitkových automobilů na evropském trhu, správní povolenací 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. 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. 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, avšak s přihlédnutím k několikaletým zkušenostem pana Jakuba Kubína je toto riziko klasifikováno jako střední.

Riziko ztrátového hospodaření v prvních letech činnosti (riziko střední)

Emitent na základě výsledků z účetní závěrky Emitenta za rok 2024 vykázal záporný výsledek hospodaření, což se následně promítlo i do záporné hodnoty vlastního kapitálu. Tato skutečnost je však v počátečních fázích relativně běžná, 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. Pokud ztrátové hospodaření Emitenta bude pokračovat i v dalších letech, může být část peněžních prostředků získaných z emitovaných Cenných papírů použita k úhradě běžných provozních nákladů Emitenta místo původně zamýšlených investic do rozvoje své podnikatelské činnosti.

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. 2024 dosahuje celková výše pasiv Emitenta hodnoty 47.955.000 Kč. Výše cizích zdrojů činí 55.346.000 Kč, což má za následek záporný vlastní kapitál. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního řízení budou pohledávky z Cenných papírů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového 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, která tvoří v roce 2025 (průměr od ledna do července 2025) zhruba 51% podíl na celkovém objemu Emitentem přepravovaných zásilek (80 % v roce 2024). 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 společnost UPS naváže obdobnou spolupráci s konkurenčními subjekty, může toto způsobit oslabení konkurenční výhody Emitenta na trhu a zvýšený tlak na cenovou politiku a kvalitu poskytovaných služeb.

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 (od 1-7/2025)	94,8	5,2

Přepravované zásilky (průměr v %)	UPS	ostatní B2B partneři
2023	0	0
2024	80	20
2025 (od 1-7/2025)	51	49

Společnost UPS spolupracuje v rámci České republiky s dalšími 4 soukromými subjekty, mezi kterými je rozdělen geografický segment a 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 splacení závazků (riziko střední)

Účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2024 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. 2024 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. 2024 eviduje Emitent krátkodobé pohledávky ve výši 10.071.000 Kč a krátkodobé závazky ve výši 3.865.000 Kč (na základě opravné rozvahy k 31. 12. 2024). 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 pojistné krytí pro vnitrostátní přepravu, pojistné 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 prodlení 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)

V případě skokového nárůstu ceny pohonných hmot a jejich zafixování na nové úrovni, například vlivem geopolitických krizí, výpadků v těžbě ropy nebo legislativních změn, může dojít na straně Emitenta ke zvýšení provozních nákladů. Taková situace by mohla vést ke snížení provozních marží Emitenta, v případě, že by nebyl schopen okamžitě promítnout své zvýšené náklady do ceny, za kterou pro UPS, na základě smluvního vztahu s UPS, poskytuje službu přepravy zásilek. Dlouhodobý nárůst cen pohonných hmot by také mohl zvýšit konkurenceschopnost alternativních přepravních řešení, jako jsou například železniční přeprava nebo elektromobilita. Ačkoliv došlo v průběhu roku 2022 ke skokovému nárůstu cen pohonných hmot v důsledku ruské invaze na Ukrajině a s tím souvisejícího růstu cen ropy a paliv na mezinárodních trzích, v průběhu let 2023 a 2024 ceny pohonných hmot opět poklesly a v měsících leden–březen roku 2025 oscilovaly okolo hodnoty 36,23 Kč/l²⁶, přičemž v červnu roku 2025 klesly na hodnotu 34,00 Kč/l²⁷. Na základě vývoje průměrné ceny pohonných hmot na začátku roku 2025 Emitent nepředpokládá v krátkodobém horizontu další skokový nárůst cen, dané riziko je tudíž klasifikováno jako nízké.

Riziko vyplývající z nedostatku pracovní síly (riziko nízké)

Emitent může čelit riziku nedostatku řidičů v důsledku nepříznivé situace na trhu práce. Nízká dostupnost pracovní síly v odvětví dopravy, 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 nedostatku zaměstnanců týče. Obecně platí, že u menších společností nemá nedostatek zaměstnanců tak zásadní dopady na podnikání, jako u středních a větších společností.²⁸ Nedostatek řidičů může v případě Emitenta způsobit provozní

²⁶ <https://www.ccs.cz/phm>

²⁷ <https://www.mbenzin.cz/Prumerne-ceny-benzinu>

²⁸ <https://www.mpsv.cz/analyza-volnych-pracovnich-mist-a-zamestnavani-cizincu-kazdeho-5-zamestnavatele-omezuje-nedostatek-zamestnancu-firmy-poptavaji-temer-250-tisic-lidi>

komplikace, zpoždění v doručování zásilek a zvýšené náklady na získávání a udržení zaměstnanců, což může 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 26 zaměstnanců a 10 spolupracovníků na IČ. Emitent rozšiřuje svůj vozový park o nová vozidla i v okamžiku, kdy pro vozidlo prozatím nemá určeného pracovníka, aby mohl flexibilně reagovat na poptávku služeb a ihned začlenit nového pracovníka do své činnosti. Z uvedeného důvodu je dle Emitenta riziko vyplývající z nedostatku pracovní síly, i s ohledem na počet užitečných automobilů a flexibilnímu přístupu k využití vozidel, 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 velmi nízké.

Riziko nedostatečné jednotkové marže (riziko nízké)

Tržby Emitenta 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.

Průměrná 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. Průměrná fakturace za služby UPS za rok 2025 (leden až červenec 2025) činila 16.583.000 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 2025 – 41,1 Kč.

Pokud by se Emitentovi v budoucnu nepodařilo udržet či zvýšit průměrnou tržbu na zásilku – a současně optimalizovat nákladovou základnu (palivo, mzdy řidičů) – mohlo by dojít k poklesu provozní ziskovosti a schopnosti generovat dostatečné peněžní toky pro obsluhu dluhopisových závazků.

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. Prodlení 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 splácení 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 velmi 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 upokojení 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 Doplněku 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, čím 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.

V lednu 2024, v souladu s prognózou ČNB, která očekávala skokový pokles míry inflace do blízkosti inflačního cíle, se meziroční míra inflace snížila na 2,3 % (ve srovnání s lednem 2023). Pokračující deflační proces v únoru a březnu 2024 vyústil v dosažení inflačního cíle ČNB, následně se meziroční míra inflace mírně zvýšila vlivem meziročního růstu cen pohonných hmot, avšak v červnu 2024 opět poklesla na 2 % (ve srovnání s červnem 2023). V říjnu opětovně vzrostla na 2,8 % (ve srovnání s říjnem 2023) vlivem zesilujícího zdražování cen potravin. Na této úrovni setrvala i v listopadu (ve srovnání s listopadem 2023) a v prosinci 2024 (ve srovnání s prosincem 2023) mírně vzrostla na 3 %. V lednu 2025 (ve srovnání s lednem 2024), dle očekávání, meziroční míra inflace opět poklesla na 2,8 % a v březnu 2025 (ve srovnání s březnem 2024) dosáhla 2,7 %.²⁹ Celková míra inflace za rok 2024 činila 2,4 %, čímž byla opět obnovena cenová stabilita v České republice.

V průběhu roku 2024 bankovní rada ČNB opakovaně přistoupila ke snížení základní úrokové sazby a 19. prosince základní úroková sazba v ČR činila 4,00 %. Na začátku února 2025 rozhodla bankovní rada ČNB o snížení základní úrokové sazby na 3,75 %, a k 9. 5. 2025 došlo k dalšímu snížení, a to na sazbu 3,50 %, přičemž na této úrovni prozatím setrvává³⁰. Dle makroekonomické prognózy ČNB obsažené ve Zprávě o měnové politice – jaro 2025, jež vychází z informací dostupných k 25. dubnu 2025, se celková inflace na jaře 2025 snížila na 1,8 %, a po zbytek roku se bude držet v horní polovině tolerančního pásma. Na horizontu roku 2026 se přiblíží 2% cíli³¹. Případné změny úrokových sazeb, včetně 2T repo sazby, se budou odvíjet od budoucí měnové politiky ČNB vycházející z makroekonomické prognózy ČNB.

²⁹ https://csu.gov.cz/mira_inflace

³⁰ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/br-zapisky-z-jednani/Rozhodnuti-bankovni-rady-CNB-1746621000000/>

³¹ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-jaro-2025/>

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.

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. V lednu 2024, v souladu s prognózou ČNB, která očekávala skokový pokles míry inflace do blízkosti inflačního cíle, se meziroční míra inflace snížila na 2,3 % (ve srovnání s lednem 2023). Pokračující dezinflační proces v únoru a březnu 2024 vyústil v dosažení inflačního cíle ČNB, následně se meziroční míra inflace mírně zvýšila vlivem meziročního růstu cen pohonných hmot, avšak v červnu 2024 opět poklesla na 2 % (ve srovnání s červnem 2023). V říjnu opětovně vzrostla na 2,8 % (ve srovnání s říjnem 2023) vlivem zesilujícího zdražování cen potravin. Na této úrovni setrvala i v listopadu (ve srovnání s listopadem 2023) a v prosinci 2024 (ve srovnání s prosincem 2023) mírně vzrostla na 3 %. V lednu 2025 (ve srovnání s lednem 2024), dle očekávání, meziroční míra inflace opět poklesla na 2,8 % a v dubnu 2025 (ve srovnání s dubnem 2024) dosáhla dokonce 1,8 %.³² Celková míra inflace za rok 2024 činila 2,4 %, čímž byla opět obnovena cenová stabilita v České republice. Dle makroekonomické prognózy ČNB uvedené ve Zprávě o měnové politice, která byla schválena bankovní radou ČNB dne 15. května 2025, a která obsahuje (až na dílčí výjimky) informace dostupné k 25. dubna 2025, se na začátku roku 2025 inflace vlivem zpomalení růstu regulovaných cen sníží, a celková míra inflace tak v průběhu roku 2025 bude postupně klesat a na horizontu měnové politiky se bude nacházet v blízkosti 2% inflačního cíle.³³ S ohledem na prognózu ČNB v kombinaci s inflačním cílem ČNB je celkově riziko klasifikováno jako nízké.

³² https://csu.gov.cz/mira_inflace

³³ <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/zpravy-o-menove-politice/Zprava-o-menove-politice-jaro-2025/>

V. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Cenné papíry vydávané v rámci tohoto Programu, které se řídí českým právem (společně dále také jen „**Cenné papíry**“), 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, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, sp. zn. 394284 (dále jen „**Emitent**“). 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 Doplnku programu.

V příslušném Doplnku 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 vlastníkovi 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 vedeným 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). Obdobné 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 Doplněku 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 vlastníkově 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 Doplněku 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 Doplněku 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 Doplněku 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 Doplňku programu a „**Lhůta pro upisování emise cenných papírů**“ lhůtu pro upisování emise Cenných papírů, která je stanovena v příslušném Doplňku programu.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Cenných papírů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplňku programu.

Emisní kurz všech Cenných papírů vydaných k Datu emise bude uveden v Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku programu.

4.2 Cenné papíry s pohyblivým úrokovým výnosem

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

V tomto Základním prospektu:

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

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

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

„**Porucha trhu**“ znamená situaci, kdy Referenční sazbu ke KOTAČNÍMU 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 KOTAČNÍMU 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 KOTAČNÍMU dni, bude tato Referenční sazba zachována i pro následující Výnosové období, a to i opakovaně. Nastane-li Porucha trhu k prvnímu KOTAČNÍMU dni, bude hodnota Referenční sazby činit 3,50 % 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 papírech 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, nebo měsíční. Výnosové období pro konkrétní Emisi bude stanoveno v Doplňku programu.

Výnosové období může být roční, pololetní, čtvrtletní, měsíční či jiné. 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.

4.3 Zlomek dní

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

(a) je-li v příslušném Doplňku 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 Doplňku 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 Doplňku 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 něž 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 něž 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 něž 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 něž 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 Doplňku 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 Doplňkem 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 Vlastníkovi 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 Doplňku 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, který 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 vyplývajících 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 (již 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 součástí 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 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. Právníkům osobám jsou vypláceny platby z Cenných papírů bez srážky daně, jelikož výnosy z Cenných papírů právnické 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 rozdílu 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 příjmů 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 podnikatel zařadil tyto Cenné papíry do svého obchodního majetku, pak může uplatnit toto osvobození teprve po 3 letech od ukončení podnikatelské činnosti. V případě, že fyzická osoba splnila výše uvedený časový test pro osvobození, je s účinností od 1. 1. 2025 současně posuzováno, zda celkové příjmy z prodeje všech cenných papírů, u nichž by splněním časového testu vznikl nárok na osvobození, nepřesahují v souhrnu hodnotu 40 mil. Kč za zdaňovací období. Příjem převyšující limit 40 mil. Kč je nutné rozdělit poměrově na příjem zdanitelný a osvobozený.

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 stále 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 stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění 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 Právnícké osoby

Právnícká osoba jako Vlastník cenného papíru účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhající 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 právníckých osob sazbou daně ve výši 21 %.

Zisky z prodeje Cenných papírů třetím osobám nebo při odkupu emitentem realizované právníckou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále 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 stále 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. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé 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 Doplnku 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, jedná-li 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.

VI. 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 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. 2025/108140/CNB/650 ze dne 3. 9. 2025, které nabylo právní moci dne 5. 9. 2025, [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 Zvláštní 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 V. „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 IV. „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.

ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ EMISE CENNÝCH PAPÍRŮ

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

[●]

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 3157002HV9T1Z3CVVN5. 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 PAPÍRŮ		
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]

7. PLATBY

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

8. ADMINISTRÁTOR

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

9. SCHŮZE VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ

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

PODROBNOSTI O NABÍDCE / 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 Doplňku programu. Podmínky nabídky tvoří společně s Doplňkem 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.] / [●]
1.3	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]. [●]
1.4	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.] / [●]
1.5	Metoda a lhůty pro splacení cenných papírů a pro jejich doručení	[●]
1.6	Zveřejnění výsledků nabídky	[Výsledky nabídky budou zveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta https://kumotransport.cz/ , v sekci Pro investory, do [●]. / [●].

1.7	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 platebních zástupců a depozitních zástupců	[●] / [nepoužije se]

4.3	Název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise na základě pevného závazku, a název a adresa subjektů, se kterými bylo dohodnuto upisování emise bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání.	[●] / [nepoužije se]
4.4	Datum uzavření dohody o upsání	[●] / [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	Emisní cena	[●] / [nepoužije se]
6. Doplnující údaje		
6.1	Poradci	[●] / [nepoužije se]
6.2	Další údaje, které ověřili nebo přezkoumali oprávnění auditoři	[●] / [nepoužije se]

6.3	Klíčové informace dle nařízení EU č. [●] / [nepoužije se] 1286/2014
6.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Cenných papírů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Cenných papírů podstatný. / [●]
6.5	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 vozového parku Emitenta, tj. nákupu nových silničních vozidel pro přepravu zásilek, (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 [●].] / [●]
6.6	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 [●].

VII. SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je společností s ručením omezeným. Orgány Emitenta jsou valná hromada a jednatele 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, a pan Jakub Kubín, dat. nar. 16. 7. 1988,.

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.

1.1 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.

Jednatelé

Michal Motl

Jednatel společnosti KUMO Transport s.r.o.

Datum narození: 10. 3. 1992
Pracovní adresa: Tyršova 237, 570 01 Litomyšl
Den vzniku funkce: 21. 11. 2023

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.	Michal Motl investment services 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.	09828524	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

Manažerské a odborné zkušenosti

Pan Michal Motl má více než dvanáctiletou praxi v oblasti finančních služeb a řízení obchodních týmů. Po absolvování Ekonomického lycea (2012) nastoupil k Policii ČR, kde působil do roku 2016. V letech 2016–2017 působil jako finanční poradce ve společnosti Partners, kde budoval vlastní klientské portfolio a rozvíjel své znalosti v oblasti retailových finančních produktů. Od roku 2017 do 2019 zastával

v AXA pojišťovně, a. s., pozici manažera obchodní skupiny, zodpovídal zde za nábor, školení a hodnocení výkonu poradců a za plnění obchodních plánů pobočky. Následně byl mezi roky 2019–2022 zemským ředitelem společnosti BEPLAN, kde řídil síť poradenských týmů a koordinoval strategii rozvoje distribučních kanálů i produktového portfolia. Od roku 2022 až dosud působí jako CSO ve fintech společnosti AlgolImperial, jeho hlavními úkoly jsou tvorba a implementace obchodní strategie, a vedení oddělení prodeje. Kombinace zkušeností z řízení prodejních struktur, finančního poradenství a práce v regulovaném prostředí finančního trhu činí pana Motla kvalifikovaným pro výkon vrcholové řídicí funkce Emitenta.

Jakub Kubín

Jednatel společnosti KUMO Transport s.r.o.

Datum narození: 16. 7. 1988
Pracovní adresa: Tyršova 237, 570 01 Litomyšl
Den vzniku funkce: 21. 11. 2023

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

Manažerské a odborné zkušenosti

Pan Jakub Kubín disponuje dvacetiletou odbornou praxí v silniční dopravě a servisu užitkových vozidel. Po absolvování Střední automobilní školy v roce 2005 zahájil podnikatelskou činnost v oblasti údržby a servisních oprav motorových vozidel (2005–2012). Od roku 2012 působí v segmentu kurýrních služeb; nejprve v rodinném podniku svého otce, který spolupracoval s UPS, a ve kterém byl odpovědný plánování tras, kontrolu kvality a komunikaci s klienty. V roce 2015 zahájil vlastní podnikání v logistických službách, postupně navyšoval flotilu automobilů a rozšiřoval okruh zákazníků. Tyto aktivity vyústily v roce 2023 ve založení společnosti Emitenta, v níž zastává funkci jednatele a řídí strategický rozvoj, nákup vozového parku, a vztahy s klíčovými zákazníky.

Dozorčí rada

Dozorčí rada nebyla zřízena.

Vrcholoví manažeři

Emitent nemá žádné jiné vrcholové manažery než své dva výše uvedené jednatele.

Příbuzenské vztahy

Emitent prohlašuje, že mezi jednatelem nejsou žádné příbuzenské vztahy.

Prohlášení o bezúhonnosti členů řídicích orgánů a vrcholového vedení

Emitent prohlašuje, že v předešlých pěti letech nebyl žádný člen statutárního orgánu, ani vrcholového vedení Emitenta odsouzen za žádný podvodný trestný čin. Emitent prohlašuje, že v rámci předešlých pěti letů k osobám členů statutárního orgánu ani vrcholového vedení Emitenta neexistují žádné údaje o konkursních řízeních, správách, likvidacích nebo o společnostech, na které by byla uvalena nucená správa. Emitent rovněž prohlašuje, že v předešlých pěti letech proti žádnému z členů statutárního orgánu ani vrcholového vedení Emitenta nebylo vedeno úřední veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulačních orgánů (včetně určených profesních orgánů), a že nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli emitenta.

1.2 Odměny a výhody

Emitent neposkytl za poslední celý finanční rok žádné výhody řídicímu pracovníkovi, mimo plnění ze smlouvy o výkonu funkce jednatele, kterou má Emitent uzavřenou s panem Jakubem Kubínem. Pan

Kubín dostává odměnu od měsíce června 2024, měsíčně ve výši 160.000,- Kč. Za poslední finanční rok 2024 se tedy jedná o odměny v celkové výši 1.120.000,- Kč.

VIII. FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

1 Historické finanční údaje

1.1 Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok

Emitent vznikl ke dni 21. 11. 2023. Účetní závěrka Emitenta za rok 2024 byla vyhotovena dle českých účetních standardů a byla ověřena auditorem. Srovnávacím obdobím je období od 21. 11. 2023 do 31. 12. 2023, v rámci něhož Emitent vyhotovil účetní závěrku za rok 2023. Účetní závěrka Emitenta za rok 2023 byla ověřena auditorem. Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje z účetní závěrky Emitenta za rok 2024 a účetní závěrky Emitenta za rok 2023. Finanční údaje jsou uvedeny v tisících Kč.

Finanční údaje z rozvahy Emitenta	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Aktiva celkem	197 655	5 729
Stálá aktiva	30 883	2 600
Oběžná aktiva	166 694	3 129
Pohledávky	159 771	0
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	159 771	0
Peněžní prostředky	6 923	3 129
Časové rozlišení aktiv	78	0
Pasiva celkem	197 655	5 729
Vlastní kapitál celkem	-7 397	-22
Základní kapitál	1	1
Výsledek hospodaření minulých let	-23	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-7 375	-23
Cizí zdroje	205 046	5 751
Závazky	205 046	5 751
Dlouhodobé závazky	201 143	4 550
Krátkodobé závazky	3 903	1 201
Časové rozlišení pasiv	6	0

Emitent upozorňuje na chybné zachycení finančních údajů v rozvaze ke dni 31. 12. 2024. Emitent v položce C.I.1 Vydané dluhopisy rozvahy k 31.12.2024 zachytil hodnotu emitovaných dluhopisů k 31.12.2024 včetně i těch, které drží na vlastní knize. Toto zachycení bylo chybné, proto byla provedena oprava a v opravené rozvaze k 31.12.2024 jsou v této položce již zachyceny pouze prodané emitované dluhopisy k 31.12.2024. Z uvedeného důvodu Emitent níže uvádí, jak by rozvaha vypadala bez tohoto chybného zachycení. Opravná rozvaha ke dni 31. 12. 2024 je k dispozici na internetových stránkách Emitenta <https://kumotransport.cz/investment>.

Finanční údaje z opravné rozvahy Emitenta	k 31. 12. 2024
Aktiva celkem	47 955
Stálá aktiva	30 883
Oběžná aktiva	166 694
Pohledávky	10 071
Dlouhodobé pohledávky	0
Krátkodobé pohledávky	10 071
Peněžní prostředky	6 923
Časové rozlišení aktiv	78
Pasiva celkem	47 955
Vlastní kapitál celkem	-7 397
Základní kapitál	1
Výsledek hospodaření minulých let	-23
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-7 375
Cizí zdroje	55 346
Závazky	55 346
Dlouhodobé závazky	51 481
Krátkodobé závazky	3 865
Časové rozlišení pasiv	6

Finanční údaje z výkazu zisku a ztráty Emitenta	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024	21. 11. 2023 – 31. 12. 2023
Tržby z prodeje výrobků a služeb	19 510	0
Tržby za prodej zboží	0	0
Výkonová spotřeba	11 767	23
Spotřeba materiálu a energie	3 201	1
Služby	8 566	22
Osobní náklady	9 772	0
Ostatní provozní výnosy	6	0
Ostatní provozní náklady	680	0
Provozní výsledek hospodaření	-4 489	-23
Výnosové úroky a podobné výnosy	1 093	0
Nákladové úroky a podobné náklady	3 979	0
Finanční výsledek hospodaření	-2 886	0
Výsledek hospodaření před zdaněním	-7 375	-23
Výsledek hospodaření za účetní období	-7 375	-23
Čistý obrát za účetní období	19 510	0

Ověřená účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2023 je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem. Auditovaná účetní závěrka Emitenta ke dni 31. 12. 2024 je do tohoto Základního prospektu zahrnuta odkazem.

Výhrady ve zprávě auditora k účetní závěrce Emitenta ke dni 31. 12. 2024 nebyly.

Výhrady ve zprávě auditora k účetní závěrce Emitenta ke dni 31. 12. 2023 nebyly.

1.2 Změna rozhodného účetního dne

U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

1.3 Účetní standardy

Účetní závěrka Emitenta za rok 2024 a 2023 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.

1.4 Změna účetního rámce

Emitent prohlašuje, že ověřené historické údaje za rok 2024 a 2023 jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, které bude mít zveřejněná účetní závěrka Emitenta za rok 2025. Emitent neplánuje změnu rámce účetních standardů.

1.5 Obsah ověřených účetních údajů

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

1.6 Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nevyhotovil konsolidovanou roční účetní závěrku.

1.7 Stáří finančních údajů

Emitent prohlašuje, že rozvahový den posledního roku, pro který byly finanční údaje ověřeny, není starší než 18 měsíců od data tohoto Základního prospektu.

1.8 Dividendová politika

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu nepřijal žádnou dividendovou politiku.

2 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent ke dni vyhotovení Základního prospektu nevyhotovil mezitímní účetní závěrku.

3 Ověření historických finančních údajů

3.1 Prohlášení o ověření

Historické finanční údaje Emitenta za rok 2024 a 2023, uvedené v Základním prospektu, byly ověřeny Ing. Jaromírem Hamplm, 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, auditorem odpovědným za audit, na jehož základě byla zpracována zpráva nezávislého auditora.

Auditor ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2024 s výrokem:

„Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti (pozn. Emitenta) k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.“

Auditor ověřil účetní závěrku Emitenta za rok 2023 s výrokem:

„Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti (pozn. Emitenta) k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.“

Emitent prohlašuje, že výrok k účetní závěrce za rok 2024 a 2023, 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.

3.2 Další údaje, které byly ověřeny auditory

Tento Základní prospekt nečerpá z žádných dalších zdrojů, které by ověřil auditor.

3.3 Zdroje neověřených údajů

Tento Základní prospekt nečerpá údaje z neověřené účetní závěrky Emitenta.

4 Klíčové ukazatele výkonnosti

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

5 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.

IX. ÚDAJE O SPOLEČNÍCÍCH

1 Společníci

1.1 Ovládání Emitenta

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; a
- **Jakub Kubín**, dat. nar. 16. 7. 1988, trvale bytem č.p. 295, 560 02 Rybník, který vlastní 50% obchodní podíl na Emitentovi, se kterým se pojí 50% podíl na hlasovacích právech Emitenta.

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

1.2 Popis všech známých ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou Emitentovi známa žádná ujednání ani předpoklady, které by vedly ke změně kontroly nad Emitentem.

2 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období předchozích 12 měsíců přede dnem sestavení Základního prospektu se nevedly soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta ani skupiny, ani žádná taková Emitentovi ani skupině dle jeho vědomí nehrozí..

3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného střetu zájmu mezi povinnostmi jednatelů k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

4 Významné smlouvy

Emitent si není vědom existence žádných významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoliv člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě vydaných cenných papírů.

5 Transakce se spřízněnými stranami

Za období od roku 2023 až do data vyhotovení tohoto Prospektu nebyla mezi Emitentem a spřízněnými stranami provedena žádná transakce, mimo plnění ze smlouvy o výkonu funkce jednatele, kterou má Emitent uzavřenou s panem Jakubem Kubínem. Pan Kubín dostává odměnu od měsíce června 2024, měsíčně ve výši 160.000,- Kč. Za rok 2024 obdržel pan Kubín odměnu ve výši 1.120.000,- Kč. Za rok 2025 bude celková odměna činit 1.920.000,- Kč.

X. 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
- Opravná rozvaha k 31. 12. 2024

ADRESY

EMITENT

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

PRÁVNÍ PORADCE

KOPEČNÝ & PARTNERS, s.r.o., advokátní kancelář
Stará 98/18, Zábrdovice
602 00 Brno

AUDITOR EMITENTA

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