

BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.

UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

VE FORMĚ ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu dluhopisového programu v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů 400.000.000 Kč s celkovou dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst ve formě základního prospektu (dále jen „**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO: 257 78 188, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938 (dále jen „**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů českých korun) (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise, činí 10 let. Dluhopisový program je prvním dluhopisovým programem Emitenta, který byl zřízen v roce 2022.

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**“) a Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004.

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“), č. j. 2023/067180/570, sp. zn. S-Sp-2023/00040/CNB/572 ze dne 31.5.2023, které nabylo právní moci dne 2.6.2023. **Základní prospekt má platnost do 2.6.2024 včetně. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu platnosti Základního prospektu.**

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu ČNB pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

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.

Pro každou Emisi dluhopisů, kterou hodlá Emitent v rámci Dluhopisového programu veřejně nabízet, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 4 Nařízení (dále jen „**Konečné podmínky**“), které budou obsahovat doplněk Dluhopisového programu (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), tj. konkrétní podmínky pro takovou Emisi. V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum Emise dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po datu Emise, vyhotoví Emitent Konečné podmínky bez zbytečného odkladu poté, co rozhodne o takové formě umístování Dluhopisů.

Veřejná nabídka Dluhopisů 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 Dluhopisů 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 (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.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měl svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných Dodatků k základnímu prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Základní prospekt, případné 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 www.bhmw.cz v sekci „Investice“ a dále také na požádání bezplatně v sídle Emitenta v pracovní dny v době od 10.00 hod do 15.00 hod. Informace uvedené na webových stránkách, vyjma auditované účetní závěrky za rok 2022, nejsou součástí Základního prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt je Unijním prospektem pro růst ve formě základního prospektu ve smyslu příslušných ustanovení Nařízení schváleným Českou národní bankou za účelem veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Tento Základní prospekt obsahuje znění společných emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.

Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Základním prospektu obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, Doplňcích dluhopisového programu nebo jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Základním prospektu uvedeny výhradně k datu vyhotovení Základního prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Základního prospektu kdykoli po datu vyhotovení Základního prospektu neznámá, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení Základního prospektu.

Tento Základní prospekt je nutné číst ve spojení s případnými Dodatky k základnímu prospektu a Konečnými podmínkami, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Základním prospektu jsou platné pouze k datu vyhotovení Základního prospektu.

Za dluhy z Dluhopisů odpovídá výlučně Emitent. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoliv její instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.

Šíření tohoto Základního prospektu nebo Konečných podmínek a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli zahraniční jurisdikce. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoliv materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý investor nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitole „Zdanění“ tohoto Základního prospektu jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Investoři by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v této kapitole a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

Investorům, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy

mohou být z pohledu investorů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

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

Pokud není v tomto Základním prospektu uvedeno jinak, vycházejí všechny finanční údaje Emitenta z českých účetních standardů (CAS).

Některé pojmy uvozené v tomto Základním prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v různých částech tohoto Základního prospektu.

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Dluhopisy nejsou určeny k obchodování na regulovaném trhu, a Emitent ani jejich přijetí k obchodování nepředpokládá.

Obsah

ÚDAJE ZAČLENĚNÉ DO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU	7
OBEČNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	8
ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	10
STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ.....	13
RIZIKOVÉ FAKTORY	32
SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	32
FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	58
SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI.....	67
FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI.....	68
ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ.....	72
DOSTUPNÉ DOKUMENTY	75
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	76
INTERPRETACE	78

ÚDAJE ZAČLENĚNÉ DO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU

Následující údaje jsou do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu:

Údaje začleněné do Základního prospektu formou odkazu	Umístění odkazem začleněných údajů v jiném dokumentu	Strany dokumentu, v němž jsou obsaženy odkazem začleněné údaje	Webový odkaz
Účetní závěrka Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva 2022 Bohemia Healing Marienbad Waters a.s.	Str. 19 až 36	https://www.bhmw.cz/wp-content/uploads/2023/05/BHMW_VZ_2022_searchable.pdf
Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta za rok 2022	Výroční zpráva 2022 Bohemia Healing Marienbad Waters a.s.	Str. 15 až 18	https://www.bhmw.cz/wp-content/uploads/2023/05/BHMW_VZ_2022_searchable.pdf

Části výše uvedených dokumentů, které do Základního prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části Základního prospektu.

OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Následující popis musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a jeho případnými dodatky a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu také ve spojení s příslušnými Konečnými podmínkami.

Slova a výrazy užívané v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu.

Emitent	BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně, IČO: 257 78 188, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938
LEI	3157007UTRCP5QY7632
Popis	Dluhopisový program umožňující vydání Dluhopisů představující seniorní, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2022 s dobou trvání 10 let.
Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu	Maximální celková jmenovitá hodnota nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionů korun českých).
Podoba a forma Dluhopisů	Bude stanovena v Konečných podmínkách. Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad.
Jmenovitá hodnota Dluhopisů	Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena Konečných podmínkách.
Distribuce Dluhopisů	Dluhopisy nebudou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu.
Měna	Dluhopisy budou denominovány v korunách českých (CZK).
Splatnost	Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise dluhopisů splacena najednou ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, který bude ke každé konkrétní Emisi dluhopisů uveden v Konečných podmínkách.
Emisní kurz Dluhopisů	Emisní kurz všech Dluhopisů k Datu emise bude stanoven v Konečných podmínkách jako procentní vyjádření jmenovité hodnoty emitovaných Dluhopisů. Nestanoví-li Konečné podmínky jinak, bude emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a odpovídajícího alikvótního úrokového výnosu.
Omezení převoditelnosti Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.
Výnos	Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Konečných podmínkách, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v Konečných podmínkách.
Předčasné splacení Dluhopisů	Emisní podmínky a Konečné podmínky stanoví, za jakých podmínek mohou být Dluhopisy individuální Emise předčasně splaceny.

Rating	Emitent ani Dluhopisy ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nemají rating.
Rozhodné právo	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.
Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty a Manažer	Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty a Manažer budou ve vztahu ke každé Emisi dluhopisů určeni dle Emisních podmínek a příslušných Konečných podmínek, přičemž pokud v příslušných Konečných podmínkách nebude některá z uvedených pozic pro příslušnou Emisi dluhopisů obsazena nebo se uvolní po dobu trvání příslušné Emise dluhopisů, bude příslušné činnosti vykonávat sám Emitent.

ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

Tento oddíl uvádí údaje o osobách, které jsou odpovědné za obsah tohoto Základního prospektu. Účelem tohoto oddílu je pomoci investorům, pokud jde o přesnost údajů zveřejňovaných v Základním prospektu.

Osoby odpovědné za údaje v Základním prospektu

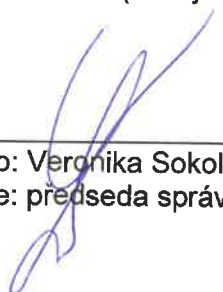
Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Základním prospektu je Emitent – společnost **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**, se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO: 257 78 188, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Emitent prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto 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 **BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.**
jako Emitenta

dne 30.5.2023 (dále jen „Datum prospektu“)



Jméno: Veronika Sokolová
Pozice: předseda správní rady

Údaje a prohlášení třetích stran

V Základním prospektu jsou uvedena a použita prohlášení od třetí strany – znalce – AK AUDIT spol. s r.o., auditorské společnosti se sídlem Americká 177/35, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 256 34 780, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 56681, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 285 (dále jen „**Auditor**“), v podobě Auditorem ověřené účetní závěrky Emitenta, za účetní období končící ke dni 31.12.2022.

Tato osoba nemá žádný významný zájem na Emitentovi; v této souvislosti Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem, možnou předchozí účast v jeho statutárních orgánech, možný pracovní či obdobný poměr k Emitentovi či její možné propojení s jinými osobami zúčastněnými na Emisi dluhopisů. Veškeré tyto údaje byly do Základního prospektu zařazeny se souhlasem Auditora.

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

Zdroje informací od třetích stran jsou následující:

Ministerstvo průmyslu a obchodu. *MPO ocenilo nejlepší podnikatelské projekty za rok 2019 podpořené z evropských dotací* [online]. Dostupné z:

<https://www.mpo.cz/cz/podnikani/dotace-a-podpora-podnikani/oppik-2014-2020/aktualni-informace/mpo-ocenilo-nejlepsi-podnikatelske-projekty-za-rok-2019-podporene-z-evropskych-dotaci--250746/>

Pan-evropská společnost pro kulturu, vzdělávání a vědecko-technickou spolupráci Comenius. *Oborové kategorie 2022* [online]. Dostupné z: <https://www.comenius.cz/oborove-kategorie4>

Český statistický úřad [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/spotreba-potravin-2021>

Český statistický úřad [online]. Dostupné z:

<https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt-vyhledavani&vyhltext=miner%C3%A1ln%C3%AD+vody&bkv=bWluZXLDoWxuw60gdm9keQ..&katalog=all&pvo=PRU07#w>

Zboží a prodej.cz. Zboží&Prodej 4/2022: Nealko ovládají značkové výrobky [online].

Dostupné z: <https://www.zboziaprodej.cz/2022/05/23/zboziprodej-4-2022-nealko-ovladaji-znackove-vyroby/>

Čerpačka.cz [online]. Dostupné z: <https://www.cerpacka.cz/2022/06/21/vetsina-trzeb-v-nealkoholickych-napojich-putuje-za-znackovymi-energetaky/>

Zboží a prodej.cz. Zboží&Prodej 3/2021: Energie přetéká k online zážitkům a ovoci [online].

Dostupné z: <https://www.zboziaprodej.cz/2021/03/18/zboziprodej-3-2021-energie-preteka-k-on-line-zazitkum-a-ovoci/>

Hospodářské noviny [online]. Dostupné z: <https://archiv.hn.cz/c1-67076740-energetaky-az-od-18-let-poslanci-pripravuji-navrh-ktery-ktery-by-omezil-jejich-prodej>

iDNES.cz [online]. Dostupné z: https://www.idnes.cz/zpravy/domaci/energy-drink-napoj-kofein-cukr-deti-zakaz-omezeni-vek-zdravi.A220904_195256_domaci_albe_.

Česká národní banka [online]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

iROZHLAS. Češi v posledních letech mění návyky pití nápojů. Před limonádami dávají přednost vodě [online]. Dostupné z: https://www.irozhlas.cz/ekonomika/napoje-piti-limonady-voda-cesko-2018-2019_1901142127_ako

Česká národní banka. *Prognóza ČNB – jaro 2023* [online]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

Český statistický úřad. *Indexy spotřebitelských cen – inflace – duben 2023* [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cii/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-duben-2023>

Český statistický úřad. *Indexy spotřebitelských cen – inflace – prosinec 2022* [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cii/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2022>

MFČR. *V důsledku vysoké inflace prochází ekonomika mírnou recesí* [online]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2022/v-dusledku-vysoke-inflace-prochazi-ekono-49278>

Prohlášení o schválení Základního prospektu příslušným orgánem

Tento Základní prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č.j. 2023/067180/570, sp. zn. S-Sp-2023/00040/CNB/572 ze dne 31.5.2023, které nabylo právní moci dne 2.6.2023, jako příslušný orgán podle Nařízení.

Česká národní banka schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení.

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.

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

STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

Účelem tohoto oddílu je zveřejnit údaje o totožnosti Emitenta, jeho podnikání, strategii a cílech. Po přečtení tohoto oddílu by investoři měli mít jasnou představu o činnostech Emitenta a o hlavních trendech, které ovlivňují jeho výkonnost, organizační strukturu a významné investice. V tomto oddíle Emitent případně zveřejňuje odhady nebo prognózy své budoucí výkonnosti.

Údaje o Emitentovi

Základní údaje

Obecné

Obchodní jméno	BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.
Místo registrace a registrační čísla	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938, IČO: 257 78 188
Identifikační kód právnické osoby (LEI)	3157007UTRCPS5QY7632
Vznik Emitenta	1.7.1999
Doba trvání	na dobu neurčitou
Způsob založení	přijetím stanov dne 8.6.1999
Právní forma	akciová společnost
Právní řád, podle kterého byl Emitent založen	právní řád České republiky
Sídlo	Česká republika, Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně.
Telefonní číslo	+ 420 734 847 218
Emailový kontakt	chrt@bhmw.cz
Hlavní předpisy, na základě kterých Emitent vykonává svou činnost	Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zejména z. č. 164/2001 Sb., o přírodních léčivých zdrojích, zdrojích přírodních minerálních vod, přírodních léčebných lázních a lázeňských místech, ve znění pozdějších předpisů, z. č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, z. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, z. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, z. č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, z. č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů, z. č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů, a při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.
Webová stránka	www.bhmw.cz Upozornění: Informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Základního prospektu začleněny formou odkazu.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Nedávné události specifické pro Emitenta, které mohou mít podstatný význam při hodnocení jeho platební schopnosti, jsou uvedeny níže v části „*Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta*“. Informace o Emitentem vydaných a k Datu

prospektu nesplacených dluhopisech jsou uvedeny v oddílu „Údaje o akcionářích a držitelích cenných papírů“, v části „Významné smlouvy“.

Úvěrová hodnocení přidělená Emitentovi

Emitent si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by mu byly přidělené v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.

Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta

Od konce posledního účetního období, za které jsou v tomto Základním prospektu uváděny údaje, tj. v období od 31. 12. 2022 do Data prospektu, nedošlo k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta, vyjma vydání jedné tříleté emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu s pevným úrokovým výnosem 7,5 % p.a. Celkový předpokládaný objem emise činil 20.000.000 Kč, přičemž ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu byly upsány dluhopisy v celkovém objemu 2.400.000 Kč.

Emitent je k datu Základního prospektu smluvní stranou úvěrových vztahů uvedených v oddílu „Údaje o akcionářích a držitelích cenných papírů“, v části „Významné smlouvy“.

Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent zamýšlí financovat svou činnost, včetně splacení svých dluhů z Dluhopisů, především z příjmů ze své podnikatelské činnosti, jak je popsána v kapitole „Přehled podnikání“, oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ níže, a z cizích zdrojů, získaných zejména formou dluhového financování, a v menší míře pak také z finanční podpory poskytnuté v rámci operačního programu Evropské unie nazvaného Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost.

Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, konkrétně stáčení a výroba nealkoholických nápojů, zejména léčivých pramenů, minerálních vod a energetických nápojů, a to v rozsahu následujících produktů

- přírodní minerální voda s léčebným využitím Rudolfův pramen;
- minerální voda Ferdinandův pramen;
- minerální voda Aqua Maria; a
- přírodní minerální voda s léčebným využitím Zaječická;
- přírodní minerální voda s léčebným využitím Bílínská kyselka; a
- energetické nápoje Head Drinks.

Relevantním trhem Emitenta je trh minerálních vod s léčebným výtěžkem a minerálních vod, zejména trh minerálních vod s léčebným výtěžkem České republiky. Zákazníky Emitenta jsou lékárny, obchodní řetězce, online prodejci potravin a jiné obchody. Finálním spotřebitelem jsou konzumenti minerálních vod s léčebným výtěžkem, minerálních vod, sportovních a energetických nápojů.

Přírodní minerální vody pochází pouze z uznaného chráněného podzemního zdroje, který podléhá přísné kontrole Ministerstva zdravotnictví. Plnění vody do obalů pak podléhá přísné kontrole výrobce a Státní zemědělské a potravinářské inspekce.

Výroba a distribuce produktů Emitenta

Společnost vlastní dva výrobní závody. Jeden v Bílině na adrese Kyselská 122, 418 01 Bílina a druhý v Mariánských Lázních na adrese Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně.

Emitent v minulosti zakoupil a zrekonstruoval dva „klenoty“ oboru pitných lázeňských pramenů: Stáčírnu lázeňských pramenů v Bílině a stáčírnu v Mariánských Lázních. Z uzavřených a nepřístupných areálů se Emitentovi podařilo cílevědomou prací vybudovat důstojné stánky využívání tohoto přírodního bohatství.

Stručné informace k závodu v Bílině:

Pramen Bílinské kyselky byl objeven v roce 1664. Její kvality jsou oceňovány zlatými medailemi po celém světě již více než 3 staletí. Během nich slávu Bílinské kyselky rozšířil její patron, knížecí rod Lobkowiczů, do celého světa. Bílinská kyselka je dle názoru Emitenta nejsilnější ryze alkalickou kyselkou ve střední Evropě. Na místě dnešního parku na Kyselce (pojmenování Kyselka ostatně reflektuje právě tuto minerální vodu) stály již v 18. století první lázeňské budovy, stáčírna byla označena lobkovickým znakem. V roce 1712 byly prameny vyčištěny a tři z nich upraveny k používání. Svědčí o tom i zprávy drážďanských lékařů Dr. J. W. Sparmanna a Dr. Ch. G. Schwenken a dalších, kteří pít Bílinské vody k léčebným účelům doporučovali. Dr. Schwenken radil pít Bílinskou kyselku smíšenou s mlékem nebo vínem.

V roce 2012 Emitent započal v Bílině kompletně rekonstruovat nemovitosti a nejbližší okolí a v roce 2014 do nich umístil technologii pro stáčení inovovaných produktů, přičemž realizace rekonstrukce byla podpořena prostředky poskytnutými z EU. Kompletní rekonstrukcí prošla nejen tovární budova, hlavní ozdoba Bílinské kyselky, ale také přilehlé prostory. Na místě bývalého dvora byl vybudován moderní podzemní výrobní závod. Jeho umístění zajišťuje nerušený rozvoj této lázeňské lokality - jeho zelená střecha navazující na historickou budovu železniční nakládky může být využita pro zpestření lázeňského a turistického provozu. Závod v Bílině dostal historicky nejpropracovanější způsob jímání pramenů. Tlakový systém jímání Bílinské kyselky výhradně z nerezových komponent nahradil přesluhující technologie a nyní splňuje přísné normy potravinářského průmyslu. Obdobný systém, doplněný o novou technologii osmotického zahušťování produktu, dostala také Zaječická hořká. Oba prameny včetně jejich specifikace budou podrobněji představeny v následujících částech tohoto Základního prospektu. V roce 2022 Emitent v závodě v Bílině vybudoval s pomocí prostředků z EU školící středisko, které s cílem udržet a dále zvyšovat kvalitu služeb poskytovaných Emitentem slouží především k pravidelnému školení kmenových zaměstnanců a doplňkově též ke školení zaměstnanců jiných výrobních společností a studentů gymnázia.

Stručné informace k závodu v Mariánských Lázních:

Historie a tradice této stáčírny minerálních vod sahá do minulého století, kdy se v tzv. "Solivárně" začala vyrábět a až do roku 1946 vyráběla z Ferdinandova pramene sůl, která se vyvážela do mnoha zemí. Od července 1949 bylo započato s plněním minerální vody Excelsior a léčivého Rudolfova pramene.

V období socialismu byla stáčírna v Mariánských Lázních mnohokrát oceňovaná, a tudíž veřejně známá. Poté však zůstala několik let opuštěná, její technologie byla zastaralá a stav prameniště nevyhovující. Právě zde se tedy mohly nejlépe projevit naše zkušenosti s obdobnou rekonstrukcí v Bílině. Po náročném procesu nákupu Emitent zahájil v roce 2017, opět za podpory Evropské unie, projekt zahrnující proměnu zchátralého areálu v moderní systém respektující své okolí. Budova sloužící historicky jako solivárna pro odpařování pramenů byla v souladu s památkáři a renomovaným architektem uvedena do ideální podoby a okolí stáčírny bylo připraveno pro možnosti dalšího lázeňského rozvoje. Z uvažovaných možností využití této lokality je vhodné připomenout možnosti doplnění zelené pochozí střechy - obdobně jako

u stáčírny v Bílině, dále architektonického napojení lokality na blízkou kolonádu Ferdinandova Pramene a obecné možnosti vybudování lázeňského domu jako symetrického doplňku k jižní části komplexu. Zrekonstruovaný závod v Mariánských Lázních byl připraven tak, aby splnil nejnáročnější certifikační procesy, což dokazuje obdržení ceny za Podnikatelský projekt roku 2019 anebo ocenění Certifikátem kvality pro prodej v Arabských Emirátech v roce 2020. V roce 2022 Emitent výrobní technologie závodu v Mariánských Lázních zdokonalil o vyfukovací stroj a automatickou paletizaci, které přinesly výhody ve formě zrychlení výrobních procesů, snížení fyzické náročnosti lidských zdrojů a také úspory nákladů Emitenta. Díky možnostem výrobních technologií závodu stáčet minerální vody nejen do plastu, ale také do skla, Emitent plánuje v 1. čtvrtletí roku 2023 uvést na trh jedinečnou skleněnou řadu svých produktů.

Distribuce produktů Emitenta

Distribuci produktů pro exportní území si zajišťuje Emitent přes své exportní partnery. Distribuci pro ČR zajišťuje společnost BHMW TRADE s.r.o., která má s Emitentem uzavřenu smlouvu na dobu neurčitou.

Potenciál trhu, na němž Emitent působí

Potenciál trhu a vývoj trhu Emitenta je dán především unikátním složením vod a marketingovými aktivitami Emitenta. Stáčené vody Emitenta mají jedinečné vlastnosti a poptávka po nich přímo úměrně souvisí s informovaností klientů o jejich léčivých účincích. V obecné rovině se trh s léčivými vodami v Česku udržuje již několik let na stejné úrovni. Emitent má tradiční a věrnou klientelu. Přes obchodní úspěchy Emitenta je celková poptávka v ČR tvořena z největší části osvědčenými účinky vody, které si lidé sdělují mezi sebou. Koncovými zákazníky jsou především lidé středního a vyššího věku, pohybově omezení a ženy na mateřské.

Investice Emitenta

Emitent v roce 2022 zrealizoval dva dotační tituly pocházející od Ministerstva průmyslu a obchodu, konkrétně z operačního programu Evropské unie nazvaného Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost.

Prvním realizovaným projektem Emitenta je projekt s názvem Inovace ve společnosti BHMW a.s. - Ferdinandův pramen & Brusinka. Finanční podpora byla v tomto případě poskytnuta za účelem nákupu nové technologie do výrobního závodu v Mariánských Lázních. Tato moderní technologie umožnila Emitentovi uvedení nového produktu Ferdinandův pramen, který byl během března a dubna roku 2023 uveden v některých fyzických prodejnách (Kaufland) a online obchodech (např. www.rohlik.cz) a následně pak také na dalších prodejních místech.

Vybrané údaje o projektu:

Celkové zdroje: 32.383.000,- Kč

Dotace z EU: 14.572.000,- Kč

Vlastní zdroje: 17. 811.000,- Kč

Druhý projekt Emitenta se nazývá Školící středisko společnosti BHMW a.s. Dotace byla poskytnuta pro účely výstavby školících míst sloužících k dalšímu rozvoji Emitenta, jichž vzniklo také díky poskytnuté podpoře z Evropské unie celkem 18.

Vybrané údaje o projektu:

Celkové zdroje: 7.842.000,- Kč

Dotace z EU: 3.694.000,- Kč

Vlastní zdroje: 4.148.000,- Kč

Pro následující léta plánuje společnost BHMW Trade s.r.o. („**BHMW Trade**“) realizovat další 3 dotační tituly, které jsou součástí dlouhodobé rozvojové strategie Skupiny. O dotaci na uvedené podnikatelské záměry BHMW Trade žádá v rámci operačního programu Evropské unie Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost. Všechny uskutečněné i plánované vývojové a inovační projekty Skupina realizuje s cílem posílení konkurenceschopnosti a/nebo získání významné technické výhody oproti konkurenci. Předpokládaný rozpočet prvního projektu je 22.000.000,- Kč, přičemž 60 % z této částky, tj. 13.200.000,- Kč, by mělo být financováno prostřednictvím zmíněného operačního programu EU. V případě druhého projektu je předpokládán rozpočet 80.000.000 Kč s tím, že 50 % z této částky, tj. 40.000.000 Kč, by mělo být financováno ze zmíněného operačního programu EU. Třetí projekt má předpokládaný rozpočet 41.000.000,- Kč s tím, že Emitent plánuje financovat z prostředků poskytnutých z unijního operačního programu 60 % této částky, tj. 24.600.000,- Kč. Náklady na realizaci projektů, které nebudou pokryty prostředky z EU, Emitent zamýšlí financovat z vlastních zdrojů.

Aqua Exelsis

Prvním projektem, který BHMW Trade plánuje v souvislosti s inovacemi v této společnosti uskutečnit, je projekt Aqua Exelsis. Účelem projektu je zavedení výroby inovované přírodní minerální vody Aqua Exelsis, jež obsahuje pro zdravý organismus ideální poměr vápníku k hořčíku 2:1. Hlavním technologickým cílem projektu je zásadní inovace části výrobní linky na možnost stáčení a úpravy přírodní minerální vody Aqua Exelsis, případně jiných nápojů v budoucnu.

WALTEN

Druhým podnikatelským záměrem je projekt Walten. Předmětem projektu je výroba kojenecké vody WALTEN (označované též „Valtinka“) s výjimečnými parametry naplňujícími kritéria vyhlášky č. 275/2004 Sb. na kojeneckou vodu a dále produkce nealkoholických nápojů WALTEN - Černý bez a WALTEN – IMUREGEN, a to s cílem uspokojení poptávky po nízkomineralizované vodě vysoké mikrobiologické čistoty, která by vhodně doplnila současný produktový sortiment Skupiny tvořený velmi silně, silně a středně mineralizovanými vodami. Hlavním technologickým cílem BHMW Trade je inovace možnosti procesně technologicky zdokonalení jímání kojenecké vody Walten z podzemního zdroje a rovněž i dodání a implementace technologie na akumulaci, stáčení a paletizaci hotových výrobků pro produkci kojenecké vody Walten.

Sedlitz Bitter Water

Třetím projektem záměřeným na inovace ve společnosti BHMW Trade je projekt Doplněk stravy – Sedlitz Bitter Water. Cílem projektu je zavedení výroby a uvedení na exportní trhy inovativního produktu – doplňku stravy Sedlitz Bitter Water, jež doplňuje produktový sortiment Skupiny o produkt odlišné kategorie, než jaké společnost doposud vyráběla. Inovativnost doplňku stravy Sedlitz Bitter Water spočívá především ve sníženém obsahu fluoridů naplňujícím požadavky normy GB 8537-2008 Drinking Natural Mineral Water, právně závazné v Čínské lidové republice, sníženém obsahu balastních látek bez prokazatelného účinku a v přidavku čistých minerálních solí. Produkce doplňku stravy Sedlitz Bitter Water vytváří pro Emitenta potenciál pro významné zvýšení produkce zejména na trh monitorovaný čínským obchodním partnerem Emitenta. Hlavním technologickým cílem je stejně jako v případě prvního projektu Aqua Exelsis inovace procesu výroby.

Rozložení tržeb Emitenta

Za rok 2022 byly tržby Emitenta tvořeny z 67,5 % prodejem produktů v ČR, přičemž exportní trh byl v obratu Emitenta zastoupen 32,5 % podílem. Celkově 90% podíl na obratu Emitenta byl v roce 2022 tvořen prodejem produktů Bílinské kyselky a Zaječické hořké vody. Celková

výše tržeb Emitenta v roce 2022 činila částku 86.800 tis. Kč. V roce 2021 činila tato celková výše tržeb Emitenta 87.546 tis. Kč a v roce 2020 67.243 tis. Kč.

V současné době produkty Emitenta najdete v ČR na následujících místech

Prodejní kanál	Počet fyzických prodejen
Lékárny	3500
Řetězce (Lidl, Tesco, Globus, Albert, Billa, Makro ...)	1100
Volný trh prodejny + velkoobchody (COOP, Hruška, JIP, CTC, Flosmann, JASO, ELKO, Čepos a ostatní)	5500
Zdravé výživy	200
Online obchody	www.kosik.cz , www.rohlik.cz , www.itesco.cz , www.iglobus.cz

Úspěchy Emitenta

V roce 2019 ocenilo Ministerstvo průmyslu a obchodu projekt Emitenta jako jeden z nejlepších podnikatelských projektů podpořených z evropských dotací za rok 2019¹. Jednalo se o rekonstrukci stáčírny v Mariánských Lázních, přičemž celkové výdaje na projekt byly 44 mil. Kč a z toho dotace představovaly 19,5 mil. Kč.

V roce 2022 dosáhl Emitent dalšího úspěchu svým umístěním v soutěži *Českých 100 Nejlepších* pořádané Pan-evropskou společností pro kulturu, vzdělávání a vědeckotechnickou spolupráci Comenius. Emitent se úspěšně umístil v oborové kategorii Zdraví – vzdělání – humanita, jež v celonárodním měřítku oceňuje společnosti a instituce, jejichž činnosti má bezprostřední pozitivní dopad na životní úroveň obyvatel ČR².

Produkty Emitenta

Rudolfův pramen

¹ Ministerstvo průmyslu a obchodu. *MPO ocenilo nejlepší podnikatelské projekty za rok 2019 podpořené z evropských dotací* [online]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/podnikani/dotace-a-podpora-podnikani/oppik-2014-2020/aktualni-informace/mpo-ocenilo-nejlepsi-podnikatelske-projekty-za-rok-2019-podporene-z-evropskych-dotaci--250746/>

² Pan-evropská společnost pro kulturu, vzdělávání a vědeckotechnickou spolupráci Comenius. *Oborové kategorie 2022* [online]. Dostupné z: <https://www.comenius.cz/oborove-kategorie4>



Charakteristika pramene: Je výtěžkem z přírodního léčivého zdroje z lokality Mariánské Lázně. Je přirozeně perlivý, silně mineralizovaný se zvýšeným obsahem železa a kyseliny křemičité. Obsahuje vyvážené množství vápenatých, hořečnatých a hydrogenuhličitánových iontů. Používá se pro pitné kúry pacientů s obtížemi ledvin a močového měchýře. Dále je jeho využití vhodné při nedostatku železa v organismu a jako zdroj vápníků při osteoporóze.

Specifickou vlastností Rudolfova pramene je jeho sedimentace, bílo oranžové barvy, daná obsahem vápníku a železa.

Významnou exportní zemí je: Ruská federace, která zaujímá 15 % podíl na tržbách Emitenta za rok 2022, Slovensko, jehož podíl na tržbách činí 8,5 % a Ukrajina s 2 % podílem.

Od druhé poloviny roku 2023 Emitent plánuje exportovat své produkty také do Polska a Maďarska.

Ferdinandův pramen



Charakteristika pramene: Je výtěžkem z přírodního léčivého zdroje Ferdinand VI z lokality Mariánské Lázně. Přírodní slabě mineralizovaná voda je Chemického typu HCO_3 , Cl, SO_4 -Na, Ca, Mg uhličitá se zvýšeným obsahem kyseliny křemičité. Pro její lahodnou chuť je oblíbena jako součást pitného režimu. V současnosti je připravena rekonstrukce ochrany pramene Ferdinand VI, která dokonalejším jímáním umožní zachovat přírodní CO_2 a nerezovým potrubním řadem bude minerální voda dopravena do akumulčních nádrží v rekonstruované stáčírně. Zde bude lahovávána do originálních 250 ml lahví z nevratného skla pro

potřeby gastronomie. V březnu roku 2023 byl produkt uveden v některých fyzických prodejnách (Kaufland) a online obchodech (www.rohlik.cz) s tím, že v průběhu roku 2023 dojde k jeho rozšíření také na další prodejní místa.

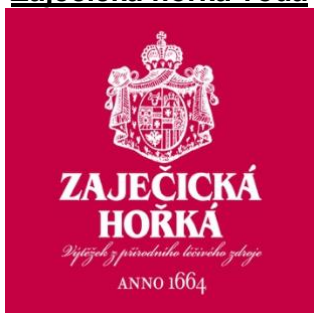
Aqua Maria



Charakteristika pramene: Je přírodní minerální voda z lokality Mariánské Lázně. Aqua Maria je minerální voda s nízkým stupněm mineralizace, vhodná k celodennímu pití i dalšímu využití při přípravě nápojů. Její celková mineralizace je 277 mg/litr (pro celodenní pitný režim se obecně doporučuje 250 – 500 mg/litr). Pramen Aqua Maria se používá jak k plnění do lahví, tak i k lázeňským procedurám.

Významnou exportní zemí je: Ruská federace, Spojené Arabské Emiráty.

Zaječická hořká voda



Charakteristika pramene: Je výtěžkem z přírodního léčivého zdroje z lokality Zaječice u Bečova. Je velmi silně mineralizovaná voda chemického typu SO_4 – Mg, jež má unikátní vlastnosti napomáhající rozpouštění obsahu střev. Pro své projímavé účinky je účinná při léčbě zácpy.

Plánován je projekt přestavby technologie pro stáčení lahví na inovovaný typ uzávěru ultra short a bude obnoveno stáčení do skleněných nevratných lahví.

Významnou exportní zemí je: Slovenská republika, Ruská federace, Čínská lidová republika.

Produkt Zaječická hořká STRONG v současné době prochází procesem inovace, jehož cílem je z logistických důvodů prodávat tento produkt také ve skle v objemu 250 ml. Inovovaný produkt Zaječická hořká STRONG Emitent začal prodávat v roce 2023, avšak výhradně mimo Evropu.

Bílinská kyselka



Charakteristika pramene: Je výtěžkem z přírodního léčivého zdroje z lokality Bílina. Je velmi silně mineralizovaná chemického typu HCO₃-Na, která je vyhledávána pro příznivé účinky při pálení žáhy, regulaci zažívání, napomáhá při léčbě dny a cukrovky.

Plánován je projekt přestavby technologie pro stáčení lahví na inovovaný typ uzávěru ultra short a bude obnoveno stáčení do skleněných nevratných lahví.

Významnou exportní zemí je: Slovenská republika, Ruská federace, Čínská lidová republika

Head Drinks



Emitent je výlučným vlastníkem licenční smlouvy na výrobu a prodej nealkoholických nápojů pod značkou HEAD DRINKS uzavřené do 31.12.2026 s možností jejího prodloužení. V současné době Emitent distribuuje sportovní, energetické a minerální nápoje.

Sportovní nápoje:

Zatím si zákazník může koupit čtyři příchutě (Pomegranate, Lemon, Pink Grapefruit a Exotic). Sportovní nápoje HEAD dodávají tělu potřebné minerální látky a vitaminy, které jsou nezbytné při zvýšeném fyzickém a sportovním výkonu. Napomáhají ke správné hydrataci a regeneraci organismu.

Energetické nápoje:

V současné době nabízí Emitent také čtyři druhy (CLASSIC, CLASSIC SUGAR FREE, ORIGINAL BLUE a EXOTIC). Energetické nápoje HEAD obsahují účinné látky (Kofein a Taurin), které mají stimulační účinky na centrální nervovou soustavu. Obsažené základní minerály a vitaminy skupiny B redukuje svalovou vyčerpanost, vedou ke zvýšení koncentrace, nárůstu mentální a fyzické výkonnosti a podílejí se na účinném spalování tuků.

HEAD VODA:

Emitent poskytuje pouze tu nejlepší, vysoce kvalitní vodu. Tato osvěžující voda dodává tělu kontinuální rehydrataci. Voda HEAD pochází z nejznámějších pramenů lázeňského města Mariánské Lázně.

Přehled významných vztahů Emitenta

Následující vztahy Emitenta považuje Emitent za významné pro předmět jeho podnikání:

Vztah mezi společnostmi BHMW TRADE s.r.o. a Emitentem

Výše jmenovaná společnost má s Emitentem uzavřenou smlouvu, na základě které je hlavním odběratelem (přes 60 %) produktů Emitenta na území České republiky. Na základě této smlouvy, která má 6 měsíční výpovědní lhůtu, BHMW TRADE a.s. odkupuje výrobky Emitenta

za účelem jejich distribuce v České republice. Zbývající část produktů Emitent prodává přímo svým obchodním partnerům, kteří výrobky exportují do zahraničí.

Hlavní dodavatelé BHMW a.s.

Hlavními dodavateli Emitenta jsou následující společnosti:

- Alpla spol. s.r.o. (PET preformy a lahve)
- F.P.Print s.r.o. (etikety),
- CDS – Viroplastic CZ s.r.o. (plastový uzávěr),
- Granitol a.s. (fólie)
- Sambular s.r.o. (sklady a přeprava)

Největšími exportními odběrateli Emitenta jsou následující společnosti:

- Rodnik s.r.o. (Rusko) – 15 % podíl na tržbách Emitenta za rok 2022,
- ELEX WATERS s.r.o. (Slovensko) – 8,5 % podíl na tržbách Emitenta za rok 2022,
- LIMITED LIABILITY COMPANY APRIL LTD (Ukrajina) – 2 % podíl na tržbách Emitenta za rok 2022.

Hlavní trhy

Popis relevantních trhů, na kterých Emitent soutěží, je uveden na str. 14 této kapitoly „Přehled podnikání“, oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ Základního prospektu. Potenciál trhu, na němž Emitent působí, je pak v též kapitole popsán na str. 16.

Organizační struktura Emitenta

Skupina Emitenta

Jediným akcionářem, který vlastní 100 % akcií Emitenta, je Veronika Sokolová, dat. nar. 22. července 1976, bytem Oblouková 448, Ústí nad Labem.

Emitent je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti BHMW INVEST SICAV a.s., se sídlem Česká republika, Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO 074 46 543, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 2043, která je ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů fondem kvalifikovaných investorů.

Předmětem podnikání společnosti BHMW INVEST SICAV a.s. je činnost fondu kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Vybrané finanční údaje BHMW INVEST SICAV a.s. ke dni 31.12.2022:

Bilanční suma: 118.585.000,- Kč. Podstatnou část této bilanční sumy tvoří pohledávky za Emitentem a společností BHMW TRADE s.r.o. z poskytnutých úvěrů a zápůjček. Celková výše těchto pohledávek činí 91.344.000,- Kč. Pohledávky z úvěru poskytnutého společností BHMW INVEST SICAV a.s. jsou zajištěny zástavním právem k nemovitostem ve vlastnictví Emitenta.

Dlouhodobá aktiva (obchodní podíl ve společnosti BHMW TRADE s.r.o.): 24.874.000,- Kč

Vlastní kapitál: 65.000,- Kč

Dlouhodobé cizí zdroje (závazky z vydaných dluhopisů): 24.750.000,- Kč

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií: 92.544.000,- Kč

Hospodářský výsledek: 1.003.000,- Kč

Společnost BHMW INVEST SICAV a.s. je jediným společníkem (vlastníkem 100 % podílu) ve společnosti BHMW TRADE s.r.o., se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské Lázně, IČO: 075 61 121, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 36972.

Předmětem podnikání společnosti BHMW TRADE s.r.o. je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, přičemž činnost společnosti BHMW TRADE s.r.o. spočívá převážně v odkupu výrobků Emitenta a jejich následné distribuci v rámci České republiky.

Vybrané finanční údaje BHMW Trade s.r.o. ke dni 31.12.2022:

Bilanční suma: 65.710.000,- Kč

Dlouhodobá aktiva: 25.413.000,- Kč

Vlastní kapitál: 10.268.000,- Kč

Dlouhodobé cizí zdroje: 45.842.000,- Kč

Hospodářský výsledek: 20.000,- Kč

Závislost Emitenta na subjektech ve skupině Emitenta je dána především smluvními vztahy ke společnosti BHMW Trade s.r.o. a společnosti BHMW INVEST SICAV a.s. Společnost BHMW Trade s.r.o. působí v oblasti distribuce produktů Emitenta a jako taková je hlavním odběratelem produktů Emitenta (přes 60%). BHMW INVEST SICAV a.s. poskytuje Emitentovi financování, když takové financování je v současnosti poskytnuto zejména na základě smlouvy o úvěru uzavřené mezi společností BHMW INVEST SICAV a.s. jako věřitelem a Emitentem jako dlužníkem ze dne 6.10.2020 ve výši úvěrového rámce 80.000.000,- Kč, z něhož Emitent k datu Základního prospektu čerpá úvěr ve výši 48.000.000,- Kč.

Údaje o trendech

Emitent považuje následující trendy za důležité vzhledem ke svému podnikání.

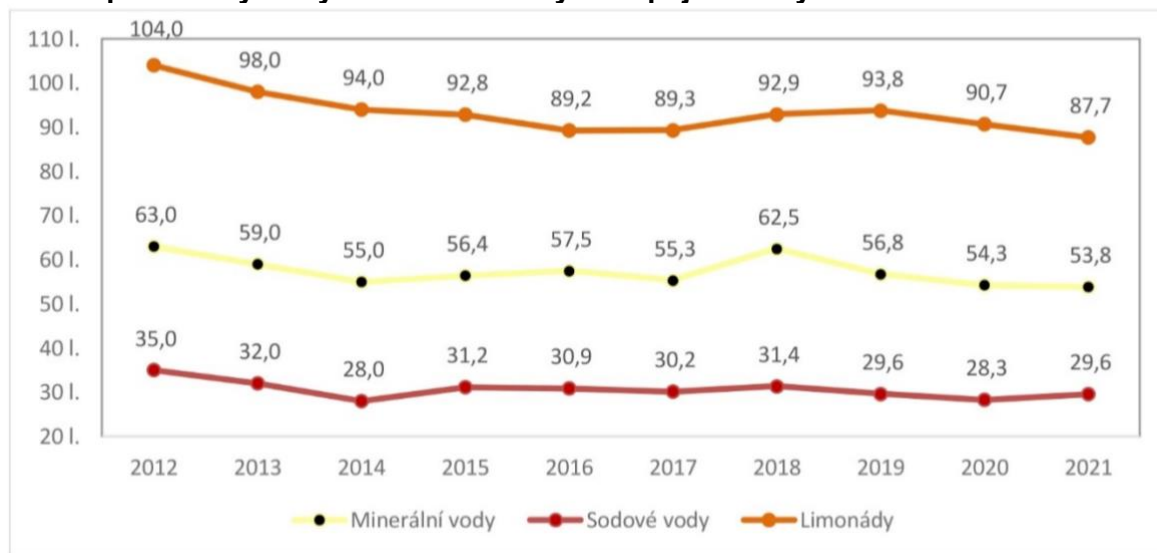
Rostoucí produkce a spotřeba minerálních vod a jiných druhů nealkoholických nápojů

Česká republika je bohatá na výskyt pramenů minerálních vod, přičemž využití těchto přírodních zdrojů má i s ohledem na jejich léčebné účinky dlouholetou tradici. V současnosti je u nás 8 využívaných velkých nalezišť minerálních vod – 4 se nachází v západních Čechách (Mnichov u Mariánských Lázní, Kyselka u Karlových Varů, Stráž nad Ohří a Chodová Planá), dále v jižních Čechách (Byňov), středních Čechách (Poděbrady Velké Zboží) a dvě oblasti na Moravě (Sedm Dvůrů a Horní Moštěnice). Nejčastěji se zároveň jedná o lázeňské oblasti, které využívají minerální prameny jako součást svých léčebných procedur.

Většina značek českých minerálních vod pochází ze severo-západní části republiky – Korunní, Bílinská, Magnesia, IL Sano, Mattoni, Krondorf, Mlýnský pramen a Zaječická. V severní části se nachází Vratislavský pramen, ve střední části republiky působí Poděbradka, v jižních Čechách Dobrá voda a na východě republiky Hanácká kyselka, Ondrášovka, Vincentka a Šaratica.

Podstatným trendem v dnešní době je zdravý životní styl, lidé se snaží dodržovat pitný režim, sportovat a zdravě se stravovat. S tím souvisí i globální trend poklesu spotřeby limonád a dalších slazených nápojů. Dle dat ČSÚ se v České republice za rok 2021 vypilo na obyvatele 236,6 litrů minerálních vod a nealkoholických nápojů, zatímco v roce 2017 to bylo 242 litrů a v roce 2008 téměř 300 litrů³.

Graf 1: Spotřeba vybraných nealkoholických nápojů na obyvatele v litrech za rok⁴



Jak lze vidět na Grafu 1, spotřeba limonád má dlouhodobě klesající trend. Zatímco v roce 2012 bylo v přepočtu na jednoho obyvatele spotřebováno 104 l limonád, v roce 2021 poklesla tato spotřeba na 87,7 l na osobu. Spotřeba sodových vod se od roku 2012 pohybuje na poměrně stabilní úrovni, a to v rozmezí 28 až 35 l osoba/rok. Nejvyšší spotřeby minerálních vod bylo v České republice dosaženo v roce 2018, a to ve výši 62,5 l v přepočtu na osobu. Od tohoto roku měla spotřeba minerálních vod spíše klesající tendenci, kdy v roce 2019 poklesla na 56,8

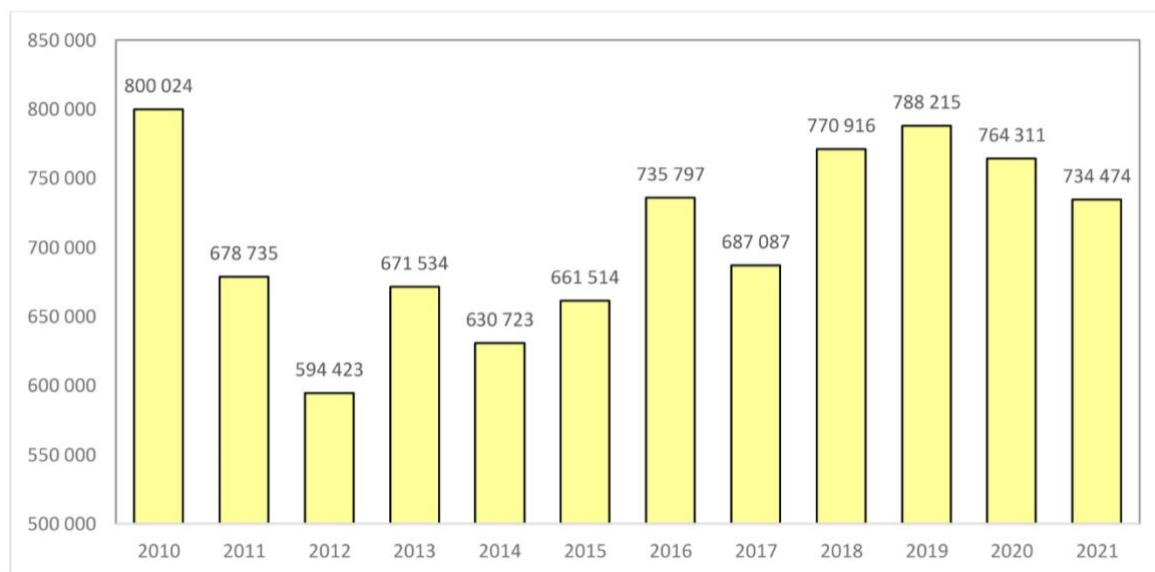
³ Český statistický úřad [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/spotreba-potravin-2021>

⁴ Tamtéž.

l osoba/rok, v roce 2020 se dále snížila na 54,3 l osoba/rok a v roce 2021 činila spotřeba minerálních vod v přepočtu na osobu 53,8 l.

Podíl minerálních vod v letech 2019 až 2021 stagnoval a ve spotřebě nealkoholických nápojů představoval jednu čtvrtinu, podíl limonád dosahoval jedné třetiny a sodové vody pouze jedné osminy spotřebovaných nealkoholických nápojů. Zbytek tvořily ostatní vody, které představovaly téměř jednu čtvrtinu.⁵ Samotná konzumace a produkce nealkoholických nápojů a minerálních vod je výrazně závislá na ročním období. Teplá a suchá období v průběhu roku podporují jejich spotřebu a ta se pak vyšší produkcí odráží i ve výkonnosti příslušných výrobních

Graf 2: Vývoj produkce minerální vody a sodovky bez přísad v České republice (v tis. l)



Zdroj: ČSÚ⁶

Ve výše uvedeném grafu je znázorněn vývoj produkce minerální vody a sodovky bez přísad v tis. litrech. Po výrazném poklesu produkce v roce 2012 zde byl až do roku 2019 vidět rostoucí trend, přičemž v roce 2019 dosahovala produkce minerální vody a sodovky bez přísad 788 215 tis. litrů. Od roku 2019 celková produkce minerálních vod klesala. K roku 2020 poklesla meziročně o 3,0 % a v roce 2021 o dalších 3,9 % na celkových 734 474 tis. litrů.

Dle informací Evropské asociace výrobců minerálních vod je navzdory vysokému počtu nalezišť Česká republika sedmým nejnižším spotřebitelem minerálky v Evropě. Zatímco evropský průměr přesahuje 118 l ročně, v České republice je domácí spotřeba poloviční. Obdobně jako klesá spotřeba minerálních vod v České republice klesá i spotřeba v dalších státech. Toto se projevilo např. v Německu, kde se produkce minerálních vod mezi lety 2020 a 2021 snížila o 6,3 %. Podle německých statistiků je jedním z důvodů poklesu celkové spotřeby minerálních vod pandemie COVID-19. Mezi největší odběratele patří restaurace, které byly opatřeními souvisejícími s pandemií COVID-19 uzavírány. Důvodem poklesu může být i rostoucí zájem domácností po vodních filtrech a výrobních sody. Dle interního průzkumu Emitenta byly v roce 2022 prodeje výrobních sody přibližně o 10 % vyšší než před deseti lety. Emitent dále zjistil, že prodej sirupů se v roce 2022 meziročně zvýšil o 60 % a prodej lahví pro

⁵ Tamtéž.

⁶ Český statistický úřad [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/spotreba-potravin-2021>

výrobníky sodové vody se zvýšil o 160 %. K nárůstu prodejů o třetinu došlo i u filtračních konvic.⁷

Graf 3: Reklamní investice v odvětví lázeňských minerálních vod (ceníkové ceny)

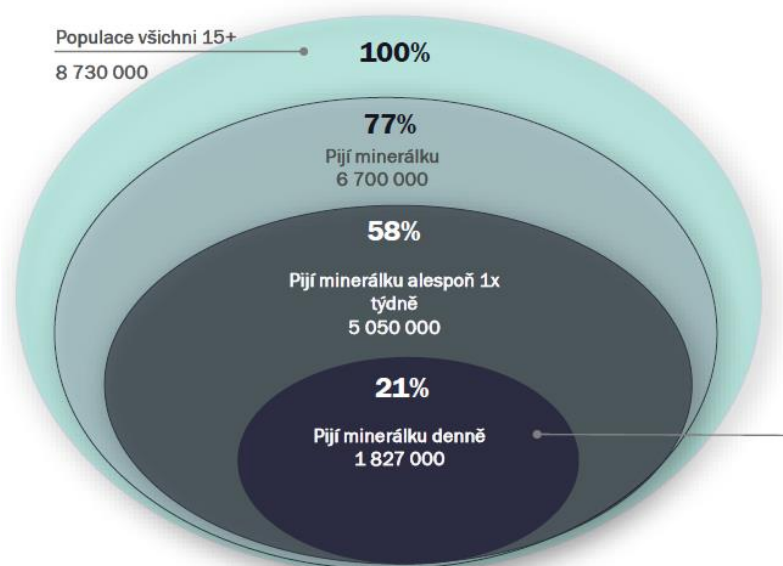
CZK	2018	2019	1-6 2019	16-2020	2021	2022	Total
KLÁŠTERNÁ KALCIA				72 340 255			72 340 255
Mlýnský Pramen	12 628 390	14 295 517	9 423 076	7 691 387			34 615 294
MAGNESIA				2 215 840			2 215 840
VINCENTKA	219 000			1 115 930			1 334 930
Krondorf	764 000	379 000	244 000	45 000			1 188 000
Zaječická hořká (Emitent)		962 080		1 000 000	2 030 000	3 000 000	6 992 080
Šumavský pramen	373 050	63 800					436 850
SARATICA		167 000	57 000				167 000

Zdroj: interní podklady Emitenta

V rámci tohoto malého segmentu jsou investice do reklamy obecně nízké, ale v roce 2020 přibyli noví inzerenti v podobě Klášterní kalcie (Kofola), která měla v uplynulém pololetí roku 2020 vůbec největší investice do reklamy, a Magnesia (EXTRA), tedy nová produktová odnož tradiční Magnesie. Od roku 2019 se v reklamě pravidelně objevuje Mlýnský pramen a Krondorf, přičemž všichni hlavní hráči v segmentu minerálních vod komunikovali především prostřednictvím televize. Rostoucí míra finančních prostředků investovaných do reklamy konkurenty Emitenta způsobuje, že také Emitent je nucen zvažovat zvýšení svých výdajů na reklamu za účelem udržení viditelnosti svých výrobků na relevantním trhu, což může v případě nutnosti investovat větší než plánovaný objem finančních prostředků negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta. Emitent předpokládá, že v roce 2023 dosáhnou jeho celkové roční náklady na marketingové kampaně hodnoty 7.845.000 Kč.

⁷Český statistický úřad [online]. Dostupné z : <https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt-vyhledavani&vyhltext=miner%C3%A1ln%C3%AD+vody&bkv=bWluZXLDOWxuw60gdm9keQ..&katalog=all&pvo=PRU07#w>

Graf 4: Potenciál trhu minerálních vod

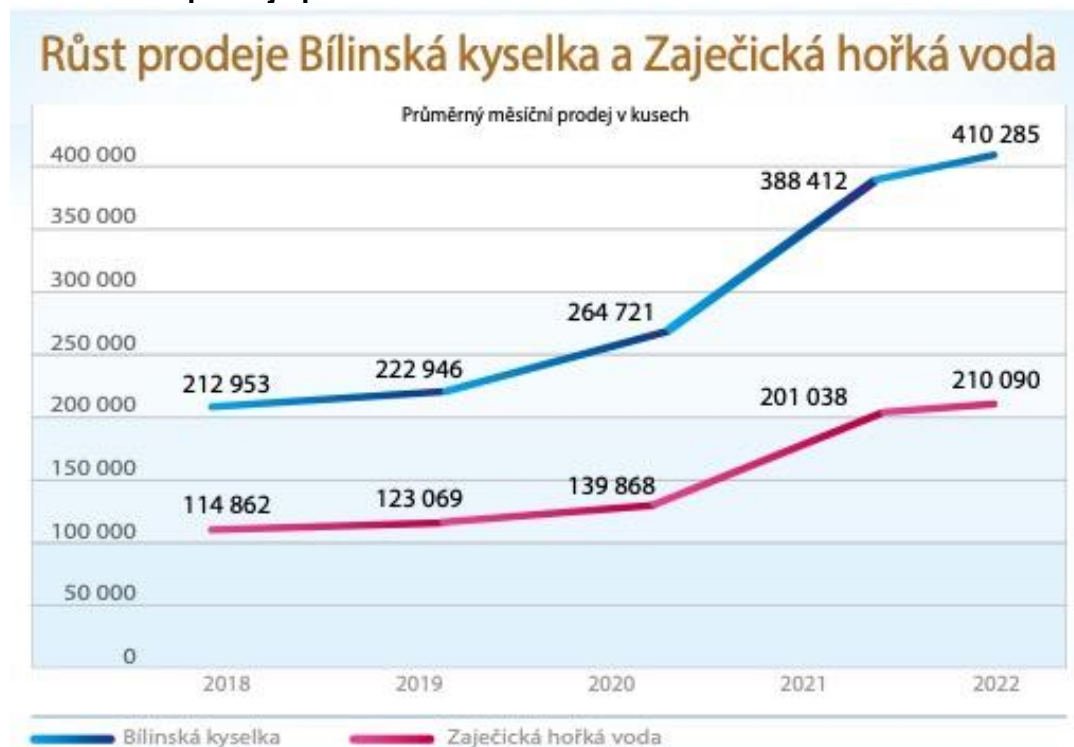


Zdroj: interní podklady Emitenta

Z celkového počtu 8,73 mil. osob pilo 77 % osob ve věku 15 + v posledním roce minerální vodu, což představuje přibližně 6,7 mil. osob. Z projekce dále vyplývá, že cca 5 mil. osob (58 %) pije minerální vodu alespoň 1x týdně a cca 1,8 mil. osob (21 %) pije minerálku denně.

Rostoucí poptávka po přírodních minerálních vodách z důvodu stále většího množství spotřebitelů preferujících zdravý životní styl se projevuje rovněž na vzrůstu jejich prodeje, což má pozitivní vliv také na Emitenta, jenž v posledních letech zaznamenal roustoucí objem prodejů dvou svých nejvýznamnějších produktů – Bílinské kyselky a Zaječické hořké. Bude-li produkce a spotřeba minerálních vod růst i nadále, lze očekávat, že se tento trend bude pozitivně projevovat na výnosech Emitenta a dojde k podstatnému zlepšení jeho ekonomické situace.

Graf 5: Růst prodeje produktů Emitenta

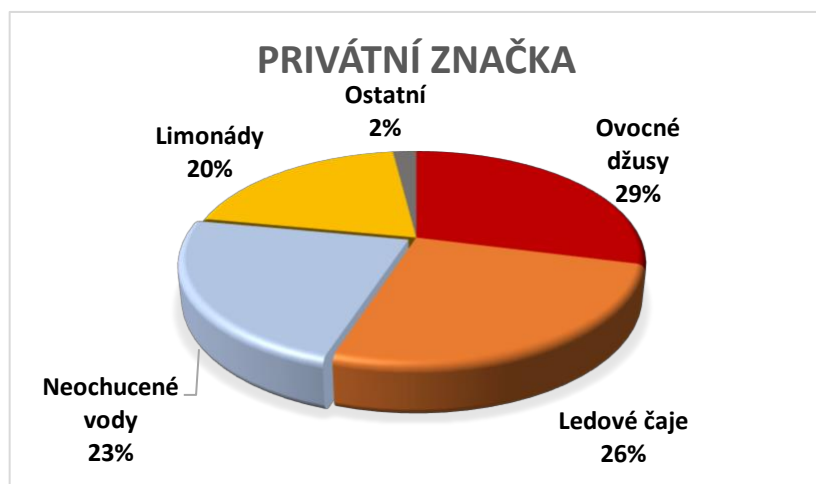


Zdroj: interní podklady Emitenta

Vývoj prodeje nealkoholických nápojů

Trhu nealkoholických nápojů dominují značkové výrobky. Privátní značky získaly významnější postavení v kategorii ovocných džusů, ledových čajů a neochucených vod.

Graf 6: Kategorie nealkoholických nápojů z hlediska jejich prodeje privátními značkami v roce 2021



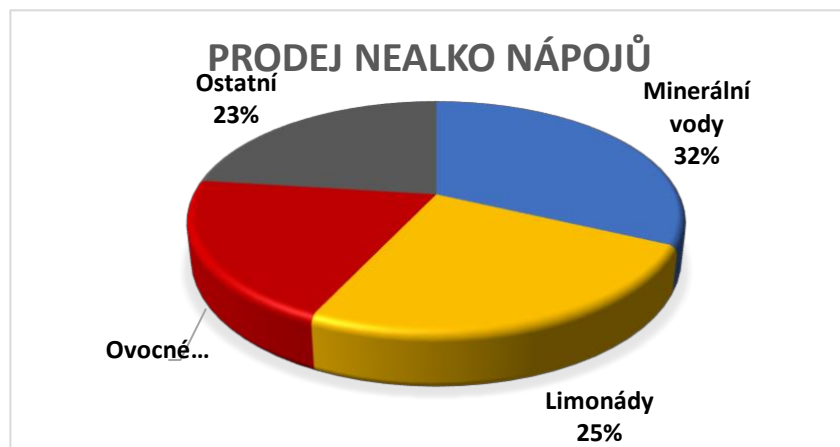
Zdroj: www.zboziaprodej.cz⁸

V období února 2021 až ledna 2022 se na českém retailovém trhu a čerpacích stanicích spotřebovalo téměř 17 mil. hektolitrů nealkoholických nápojů v celkové hodnotě 23,5 miliardy Kč. Meziročně trh nealkoholických nápojů mírně narostl v objemu, a to o 0,4 %, v hodnotě pak díky rostoucí průměrné ceně došlo k nárůstu o 6,1 %. Nejdůležitější kategorií nealkoholických

⁸ Zboží a prodej.cz. Zboží&Prodej 4/2022: Nealko ovládají značkové výrobky [online]. Dostupné z: <https://www.zboziaprodej.cz/2022/05/23/zboziprodej-4-2022-nealko-ovladaji-znackove-vyrobky/>

nápojů jsou, jak co se týče hodnoty, tak objemu, minerální vody, kterých se v uvedeném období vypilo 9,9 milionu hektolitrů za 7,6 miliardy korun. Za minerálními vodami následují limonády, z nichž nejvýznamnější podkategorií jsou kolové limonády, a poté džusy, jejichž prodej tvoří téměř 20 % tržeb.

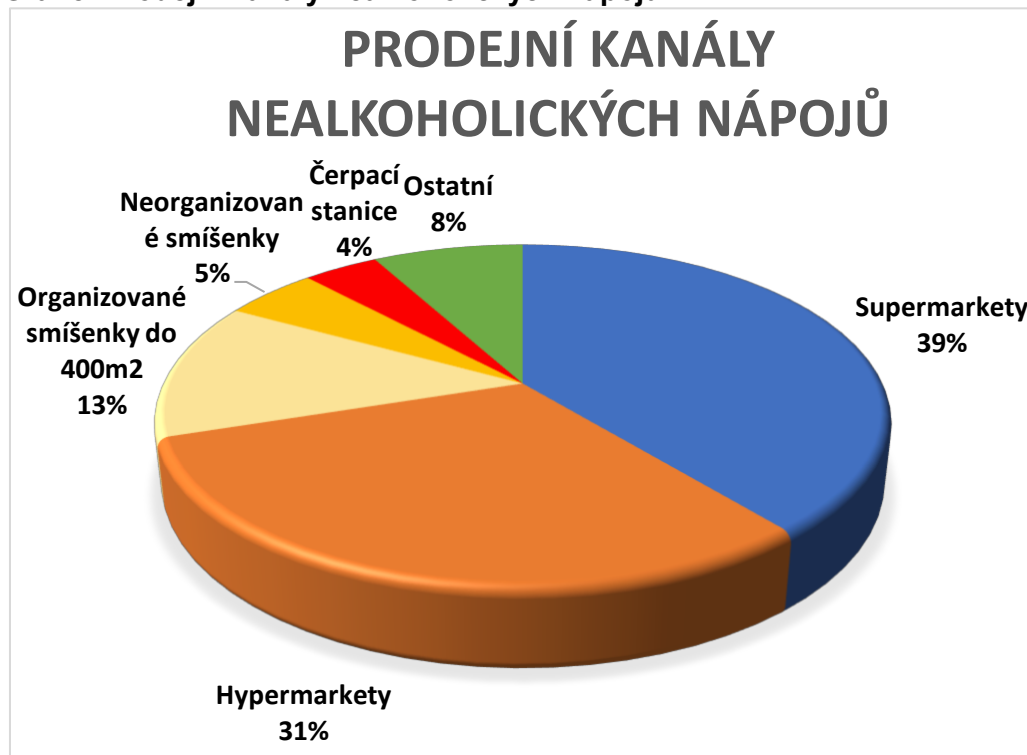
Graf 7: Nejvýznamnější kategorie prodáváných nealkoholických nápojů v období 2/2021 – 1/2022



Zdroj: www.zboziaprodej.cz⁹

Nejvýznamnějším prodejním kanálem nealkoholických nápojů v České republice jsou supermarkety, následují hypermarkety a organizované a neorganizované prodejny smíšeného zboží. Co se týče hodnoty prodeje, významnost čerpacích stanic přesáhla 12 %, v objemu však čerpací stanice zabírají pouze 4 %. Tento nepoměr je dán zejména prodejem energetických nápojů, které jsou co se týče hodnoty nejdůležitější nealkoholickou kategorií, přičemž jejich cena za litr je výrazně dražší než průměrná cena nealkoholických nápojů celkem.

Graf 8: Prodejní kanály nealkoholických nápojů



⁹ Tamtéž.

Zdroj: www.zboziaprodej.cz¹⁰

Zvyšující se obliba energetických nápojů

Vývoj trhu energetických nápojů

Energetické nápoje se řadí do kategorie nealkoholických nápojů, přičemž jejich specifickým je, že by měly člověku dodat fyzickou i psychickou energii. Navzdory skutečnosti, že jsou v posledních letech energetické nápoje diskutovány v souvislosti s jejich škodlivostí, dochází spíše k opačnému efektu – jejich popularita roste. Základní složkou energetických nápojů je kofein, který obsahuje každý energetický nápoj, a dále se jedná o látky jako taurin, inositol, karnitin nebo glukuronolakton. Dále energetické nápoje obsahují vitamíny skupiny B a velké množství sacharidů.

Trh energetických nápojů, jak ho známe dnes, je relativně mladou záležitostí. Za jeho zakladatele je považován zakladatel rakouské společnosti Red Bull GmbH, Dietrich Mateschitz. V České republice jsou energetické nápoje k dostání přibližně od poloviny devadesátých let minulého století. V roce 1995 vstoupila na český trh společnost Red Bull a také byl na trh uveden první český energetický nápoj – Semtex. V roce 2003 na trh vstoupil další energetický nápoj, který si za své působení na českém trhu získal rovněž oblibu, a patří dodnes k největším hráčům na trhu, a to Big Shock!

Rok 2020 (COVID-19)

V roce 2020 se v České republice v obchodech s potravinami a smíšeným zbožím a na benzinových stanicích prodalo přes 70 milionů litrů energetických a sportovních nápojů v celkové hodnotě přes 3,5 miliardy korun. Vyplývá to z dat společnosti NielsenIQ, která kategorii na trhu monitoruje.¹¹ „Spotřeba energy drinků sice rostla v minulých letech dvouciferným tempem a mezi lety 2019 a 2020 se toto tempo zpomalilo, ale i tak kategorie v objemu vzrostla o osm procent a tržby se navýšily o necelých pět procent,“ přibližuje čísla konzultantka Kateřina Panczaková.¹²

Z cenového hlediska však průměrná cena za litr energetického nápoje poklesla – zhruba o 1,50 koruny na litr (51 korun za litr).

Rok 2021-2022

Spotřeba energetických nápojů v období prosince 2020 až listopadu 2021 rostla o 22,7 % a tržby se navýšily o 19 %. Průměrná cena za litr energetického nápoje poklesla o 1,60 Kč/litr na 50,40 Kč/litr. Z hlediska tržeb jsou pro energetické nápoje nejdůležitější supermarkety. V roce 2021 se v nich prodalo 28,6 % celkové hodnoty těchto nápojů. Supermarkety jsou následovány benzinovými stanicemi (28,4 %) a dále hypermarkety (24,1 %). Nejmenší podíl mají smíšenky pod 400 ml. Dominantním typem balení energetických drinků jsou plechovky (97,4 %), jejichž prodeje se ve zmíněném období navýšily o 18,8 %. Nejvíce energetických nápojů Češi vypili v 500ml balení (56,7 %) a následně v 250ml balení (31,6 %). Většina tržeb přitom putuje za značkovými energetickými nápoji (81,8 %).¹³

¹⁰ Tamtéž.

¹¹ Čerpačka.cz [online]. Dostupné z: <https://www.cerpacka.cz/2022/06/21/vetsina-trzeb-v-nealkoholickych-napojich-putuje-za-znackovymi-energetiky/>

¹² Zboží a prodej.cz. Zboží&Prodej 3/2021: Energie přetéká k online zážitkům a ovoci [online]. Dostupné z: <https://www.zboziaprodej.cz/2021/03/18/zboziprodej-3-2021-energie-preteka-k-on-line-zazitkum-a-ovoci/>

¹³ Čerpačka.cz [online]. Dostupné z: <https://www.cerpacka.cz/2022/06/21/vetsina-trzeb-v-nealkoholickych-napojich-putuje-za-znackovymi-energetiky/>

Tabulka 2: Ceníková hodnota reklamního prostoru TOP 5 firemních značek v období leden-červenec 2022 v segmentu „Energetické nápoje“

Pořadí	Firemní značka	leden-červenec 2022
1.	RED BULL	88 826 000 Kč
2.	TIGER	13 284 000 Kč
3.	BIG SHOCK!	4 477 000 Kč
4.	Semtex	4 369 000 Kč
5.	EREBOS	324 000 Kč

Zdroj: Nielsen Atmosphere [online]¹⁴

Tabulka 2 zobrazuje ceníkové hodnoty reklamy v segmentu energetických nápojů v období leden - červenec 2022. Ve sledovaném období byl největším inzerentem RED BULL, který umístil reklamu v celkové hodnotě cca 88,8 mil. Kč. S velkým odstupem na druhém místě byl poté TIGER s cca 13,3 mil. Kč následovaný na třetím místě značkou BIG SHOCK! s výdaji 4,5 mil. Kč.

V průběhu roku 2022 byla zveřejněna informace o připravovaném zákonu poslanci z Výboru pro zdravotnictví, kterým by měl být zakázán prodej energetických nápojů dětem. Odborníci v této věci upozorňují na jejich škodlivost pro mladistvé. Ti jsou přitom těmi, kteří kofeinové a energetické nápoje pijí nezřídka i na denní bázi.¹⁵

Vliv zvyšující se obliby energetických nápojů na hospodářskou situaci Emitenta

Obdobně jako v případě rostoucího objemu prodeje přírodních minerálních vodách majících pozitivní vliv na hospodářských výsledcích Emitenta, rovněž narůstající obliba energetických nápojů mezi českými spotřebiteli se na podnikání Emitenta projevuje kladně. Díky zvyšující se poptávce po energetických nápojích došlo také k nárůstu prodeje produktů Emitenta z řady energetických nápojů. V případě pokračujícího trendu růstu poptávky po energetických nápojích Emitent očekává, že tato tendence napomůže též k vylepšení jeho hospodářské situace v budoucnu.

Vliv pandemie viru COVID-19 a konfliktu na Ukrajině na podnikání Emitenta

Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu neeviduje, že by přetrvávající pandemie COVID-19 měla jakýkoliv negativní dopad na prodej jeho hlavních produktů, naopak, v roce 2022 Emitent zaznamenal zvýšenou poptávku po jím vyráběných produktech. Vzhledem k plné automatizaci výrobních technologií Emitent neregistruje žádné negativní důsledky rozšíření viru COVID-19 ani v oblasti jeho výrobních procesů, a lze tudíž uzavřít, že pandemie COVID-19 podnikání Emitenta nijak významně neovlivnila.

Na podnikání Emitenta nemá k datu tohoto Základního prospektu nepříznivý vliv ani přetrvávající válečný konflikt na Ukrajině způsobený ruskou invazí. Emitent nadále distribuuje své produkty do Ruska, které má na obratu Emitenta podíl cca 15 %, přičemž i v případě pozastavení exportu výrobků Emitenta do Ruska je Emitent schopný tento výpadek bez jakýchkoliv problémů nahradit.

Významné změny

¹⁴ Nielsen Česká republika [online]. Dostupné z: <https://www.nielsen-admosphere.cz/news/ad-intel-news-reklama-v-segmentu-energy-drinku>

¹⁵ Hospodářské noviny [online]. Dostupné z: <https://archiv.hn.cz/c1-67076740-energetaky-az-od-18-let-poslanci-pripravuji-navrh-ktery-ktery-by-omezil-jejich-prodej-nebo-idnes.cz> [online].
https://www.idnes.cz/zpravy/domaci/energy-drink-napoj-kofein-cukr-deti-zakaz-omezeni-vek-zdravi.A220904_195256_domaci_albe.

Od data poslední zveřejněné ověřené nekonsolidované účetní závěrky Emitenta, tj. od 31. prosince 2022, do data vydání tohoto Základního prospektu nedošlo k jakékoliv významné negativní změně vyhlídek Emitenta, ani k jakékoli významné změně finanční výkonnosti Skupiny, která by byla Emitentovi známa a měla by vliv na jeho finanční situaci.

Prognózy a odhady zisku

Emitent neučinil žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu a prováděcích právních předpisů, a proto se rozhodl je do Základního prospektu nezahrnout.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým Emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost Emitenta. Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl podrobně seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení Emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

Rizika jsou seřazena sestupně dle významnosti pro Emitenta.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

a) Riziko dalšího zadlužení

Vzhledem k činnosti a investiční strategii Emitenta, jež je z podstatné části financována z cizích zdrojů (zejména formou dluhového financování a v menší míře též z finanční podpory poskytnuté z Evropské unie – viz oddíl „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“) je pravděpodobné, že Emitent využije možnosti dalšího zadlužení, a to zejména formou dluhového financování z cizích zdrojů. Případné zvýšení úrokových sazeb může následně vést ke zvýšení nákladů Emitenta spojených se zadlužením. Přijetí dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. Dle účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31.12.2022 činila bilanční suma Emitenta 459.908.000 Kč, dlouhodobé závazky Emitenta činily 351.504.000 Kč a krátkodobé závazky Emitenta činily 94.194.000 Kč. Závazky Emitenta z dluhopisů pak ke dni Základního prospektu dosahovaly výše 315.540.000 Kč a přijaté zápůjčky k témuž dni 108.795.000 Kč. Celková výše finančních prostředků čerpaných Emitentem na již realizované projekty z operačního programu Evropské unie činila 18.267.139 Kč.

b) Riziko ztrátového hospodaření Emitenta

Ačkoliv v účetním období 2022 bylo hospodaření Emitenta ziskové, bylo v předcházejících 5 účetních obdobích hospodaření Emitenta ztrátové. K ziskovému hospodaření Emitenta v roce 2022 přispěly též výnosy z prodeje areálu pro stáčení nealkoholických nápojů v katastrálním území obce Velký Valtinov ve výši 98.000.000,- Kč. Z titulu tohoto prodeje vznikla Emitentovi pohledávka na úhradu kupní ceny v uvedené výši 98.000.000,- Kč, která má být zaplacená ve 3 splátkách v období let 2023 až 2025 a k Datu prospektu tedy nebyla uhrazena. Uvedené mimořádné výnosy z prodeje výrobního areálu byly pouze jednorázové povahy, a nelze tudíž očekávat jejich opakování v příštích obdobích. Emitent ztráty z podnikatelské činnosti financoval výraznou měrou prostřednictvím cizích zdrojů. Emitent do budoucna očekává zlepšení hospodářských výsledků, a to mimo jiné z důvodu úspěšné rekonstrukce a

modernizace stáčíren, které v minulosti zakoupil, z důvodu uvedení a plánovaného uvedení nových produktů na trh (Ferdinandův pramen, Ferdinandův pramen & Brusinka a minerální voda Execelcior), jakož také z plánovaného zaměření se na další exportní možnosti. Přesto nelze vyloučit, že hospodaření Emitenta bude v tomto účetním období 2023, jakož také v příštích účetních obdobích opět ztrátové. Pokud by se ztráty Emitenta dále prohlubovaly, mohlo by v krajním případě dojít až k úpadku Emitenta a zahájení insolvenčního řízení ohledně majetku Emitenta, v důsledku čehož by mohly být pohledávky vlastníků Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než je předpokládáno.

c) Úvěrové riziko

Emitent vstupuje ve své činnosti do vztahů, které představují potenciální riziko selhání protistrany, tj. její neschopnost dostát smluveným finančním závazkům. Toto riziko zahrnuje riziko vypořádání spojené s tím, že protistrana obchodu nezaplatí. Emitent může být vystaven úvěrovému riziku v případě vkladů u bank či pohledávek z úvěrů a zápůjček poskytnutých třetím osobám ze strany Emitenta. Pokud by došlo k neplnění dluhů dlužníky Emitenta, nemusí být Emitent následně schopen plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů. Úvěrové riziko Emitent snižuje zejména vhodným výběrem protistrany včetně analýzy její finanční situace a vhodnými smluvními ujednáními s protistranami.

Ke dni 31.12.2022 měl Emitent krátkodobé pohledávky ve výši 54.695.000,- Kč, přičemž z toho byly krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů ve výši 12.666.000,- Kč. Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti činily 4.431.000,- Kč.

Emitent eviduje pohledávku z titulu prodeje výrobního závodu v k.ú. Velký Valtinov ve výši 98.000.000 Kč za společností Bílinská kyselka 1664 s.r.o., IČO: 175 82 873 (dále také jen „**Bílinská kyselka s.r.o.**“). Společnost Bílinská kyselka s.r.o. vznikla v roce 2022 a je personálně propojena se společností BHMW Trade s.r.o. ze Skupiny Emitenta, neboť jednatelem obou společností jsou pan Ondřej Chrt a paní Jaroslava Zárybnická. Jediným společníkem společnosti Bílinská kyselka s.r.o. je syn paní Jaroslavy Zárybnické, pan Vojtěch Zárybnický. K Datu prospektu nebyla kupní cena za prodej výrobního areálu uhrazena, neboť má být zaplacen ve 3 splátkách, tj. splátkou ve výši 30.000.000 Kč ke konci roku 2023, splátkou ve výši 30.000.000 Kč ke konci roku 2024 a splátkou ve výši 38.000.000 Kč ke konci roku 2025.

d) Riziko všeobecné hospodářské recese

Riziko hospodářské recese patří k obecným rizikům podnikání, nicméně, v souvislosti se současnou situací ve světě způsobenou epidemií COVID-19 a válečným konfliktem na Ukrajině hrozí riziko, že ekonomika České republiky, resp. celého světa zůstane ve fázi mírné recese po delší dobu, než je předpokládáno. Dle progózy České národní banky by se ekonomika měla vrátit do růstové fáze již ve druhé polovině roku 2023¹⁶.

Ekonomický pokles může mít značný negativní efekt na trhy, na kterých Emitent podniká, jež jsou závislé na ekonomickém vývoji a situaci na pracovním trhu. Ekonomický pokles má podobu snížení soukromé spotřeby a korporátních investic a zároveň zvýšení míry nezaměstnanosti.

Hospodářská recese může mít negativní dopad na Emitenta a společnosti v jeho Skupině v podobě snížení výnosů nebo zvýšení nákladů, a tím snížení zisku nebo vykázání ztráty z hospodaření. Nižší než očekávaný hospodářský výsledek Emitenta může vést ke snížení schopnosti splatit své závazky, včetně prodloužení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k jejich úplnému nezaplacení v důsledku případně výrazně snížené poptávky a markantnímu poklesu odbytu výrobků Emitenta.

¹⁶ Česká národní banka. *Prognoza ČNB – jaro 2023* [online]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

e) Riziko spojené s oblastí podnikání Emitenta

Oblast Emitentova podnikání spočívá ve výrobě a distribuci přírodních a ochucených minerálních vod, limonád a energetických nápojů. Z pohledu dlouhodobého rizika se jedná zejména o změnu trendů spotřebitelského chování, konkrétně o postoj ke konzumaci balené vody, vnímání benefitů minerálních vod, i postoj ke kalorické hodnotě nápoje a konzumaci cukru. V některých zemích již bylo zavedeno omezení prodeje nápojů s vysokým obsahem cukru nebo dodatečné poplatky za výrobky s vysokým obsahem cukru, a existuje proto riziko, že podobná regulace by mohla být zavedena i v České republice. Zavedení takových opatření by mohlo mít negativní dopady na podnikání Emitenta v oblasti energetických nápojů, a to v důsledku jejich potencionálně nižšího odbytu z důvodu sníženého zájmu o ně.

Co se týče oblasti minerálních vod, tam naopak dochází z hlediska objemu výroby minerálních vod v ČR od roku 2014 k růstu trhu v rozmezí 1-2 % ročně, k čemuž přispívá zejména preference nápojů s nižším obsahem cukru. Podle údajů Svazu výrobců minerálních vod, z.s., z roku 2018 objem vyrobené minerální vody činil v roce 2015 821 milionů litrů, v roce 2016 826 milionů litrů a v roce 2017 841 milionů litrů. Pro podnikání Emitenta tedy bude důležité, zda bude tento trend spočívající v drobném nárůstu objemu výroby minerálních vody dále pokračovat a Emitent si udrží přízeň stávajících, případně získá i nové zákazníky vyznávající zdravý životní styl. Pokud by se naopak současné preference zákazníků změnila a konzumace minerálních vod by v následujících letech poklesla, mohl by mít snížený objem produkce minerálních vod a s tím související nižší zisky z této oblasti výroby negativní dopad na hospodářskou situaci Emitenta.

Riziko pro Emitenta mohou představovat také environmentální trendy, zejména ve vztahu k vnímání plastových obalů. V některých zemích bylo zavedeno omezení jednorázového použití PET lahví nebo zvláštní produktové poplatky za nápoje v takových lahvích podporující vícenásobné použití PET lahví a je tedy velmi pravděpodobné, že podobné scénáře se nevyhnou ani České republice. Pokud by byla taková opatření zavedena, mohla by mít nepříznivý vliv na úroveň ziskovosti Emitenta a negativně se tak projevit na jeho hospodářské situaci.

Z dalších rizik dlouhodobého charakteru se jedná o kvalitu a vydatnost zdrojů vody. I přes vysoké výrobní standardy Emitenta a pravidelnou kontrolu surovin se může stát, že přírodní suroviny budou obsahovat nežádoucí kontaminaci, která nechtěně pronikne do konečného výrobku a učiní jej nevhodným ke konzumaci. Úmyslná nebo neúmyslná kontaminace výrobku může mít za následek ztrátu dobrého jména produktu nebo Emitenta, což může mít v důsledku dlouhodobě nepříznivý dopad na prodej tohoto produktu nebo dokonce všech produktů vyráběných Emitentem na daném trhu a vést k nutnosti stáhnout produkty z trhu a krátkodobě omezit jejich výrobu. Každá taková událost, jež by mohla mít nepříznivý dopad na úroveň prodeje, by v konečném důsledku mohla mít negativní vliv na výsledky hospodaření Emitenta v podobě nižších zisků generovaných v oblasti, k níž se inkriminovaná událost vztahuje.

f) Riziko konkurence

Emitent působí na vysoce konkurenčním trhu, kde si nadnárodní i místní výrobci navzájem konkurují nabídkou široké škály produktů, a proto zvyšující se stupeň konsolidace trhu a přesouvání výkonu od tradičního trhu k nadnárodním řetězcům mohou být pro Emitenta rizikem. Mezi největší konkurenty Emitenta v oblasti stáčení minerálních vod patří zejména společnosti Mattoni 1873, a.s., Hanácká kyselka, a.s., ONDRÁŠOVKA, a.s., Chodovar s.r.o., Poděbradka, a.s. a Karlovarská Korunní s.r.o. Konkurence zahraničních značek v oblasti stáčení minerálních vod není významná ani z hlediska hodnoty ani z hlediska objemů. V oblasti energetických nápojů je naopak konkurence zahraničních značek významná, přičemž mezi největší konkurenční produkty patří Red Bull, Monster Energy, Big Shock!, Semtex, Tiger Energy Drink a Rockstar Energy Drink. Vzhledem k tomuto konkurenčnímu

prostředí představují jakékoli změny současných trendů v nápojovém průmyslu a chování spotřebitelů další riziko tlaku na snižování prodejních cen a/nebo možnost ztráty tržních podílů v jednotlivých kategoriích produktů nebo na celkovém trhu nealkoholických nápojů. V důsledku toho se riziko konkurence může negativně projevit na výsledcích hospodaření Emitenta tím, že Emitent může utrpět pokles marží a generovat nižší zisk.

g) Riziko spojené s mírou inflace, výše úrokové míry a jejich změny

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivňovány mírou inflace. V současné době Emitent zaznamenal drobné zdražení vstupních materiálů na výrobu jeho produktů a výrazný nárůst ceny energií. Z důvodu, že současně se zdražením vstupních materiálů a cen energií došlo také k nárůstu prodeje produktů Emitenta (v roce 2022 v průměru o 12 % na produkt) a jejich zdražení, neměla v posledním roce zvyšující se míra inflace prozatím na ekonomickou situaci Emitenta výrazný vliv. Nicméně, další významné změny inflace nebo úrokové míry v budoucnu by na podnikání Emitenta a jeho finanční situaci nepříznivý vliv mít mohly, jelikož by v jejich důsledku mohl Emitent utrpět pokles marží a generovat nižší zisk.

h) Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá z vlivu vývoje cen, úrokových měr, měnových kursů a jiných tržních veličin na hodnotu majetku Emitenta. V případě dluhového financování Emitenta, u něhož nebyla ujednána pevná úroková sazba, může v důsledku navýšení úrokových sazeb na finančním trhu dojít ke zvýšení úrokové sazby u úvěrů či zápůjček, které Emitentovi poskytly třetí osoby. V takovém případě by došlo ke zvýšení nákladů Emitenta, což může negativně ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta. Míra vlivu tržních rizik na Emitenta závisí na expozici majetku Emitenta vůči těmto rizikům (např. podíl poskytnutých zápůjček na hodnotě majetku Emitenta).

V současné době Emitent čerpá jeden bankovní úvěr, u něhož nebyla sjednána pevná úroková sazba, a to kontokorentní úvěr s maximálním limitem čerpání 10 mil. Kč, úročený úrokovou sazbou ve výši 2,17 % p.a. + 7D PRIBOR, který k datu Základního prospektu představuje závazek Emitenta ve výši 9.090.137,08 Kč.

V oblasti měnových kursů jsou pro Emitenta jediným rizikem kursové změny CZK-EUR, jelikož transakčními měnami Emitenta jsou pouze CZK a EUR. Většina tržeb Emitenta, konkrétně 67,5 %, byla v roce 2022 denominována a hrazena v českých korunách, zatímco část denominovaná v eurech tvořila 32,5 %. Emitent je tedy vystaven vlivu fluktuací měnových kursů na svou finanční pozici a peněžní toky. Emitent proti kolísání měnových kursů nepoužívá zajišťovacích instrumentů. Přestože nedávné posilování kurzu české koruny vůči euru působilo na podnikání Emitenta nepříznivě, Emitent vzhledem k zastavení výrazného posilování české koruny a s ohledem na nejnovější prognózu České národní banky předpokládá, že výrazné výkyvy kurzu byly pouze krátkodobého charakteru a kurz se v blízké době ustálí na svých dřívějších hodnotách nad 24 Kč za euro¹⁷. Emitent rovněž v nedávné době zavedl některá interní opatření, která by riziko kursových změn CZK-EUR měla minimalizovat.

Tržní rizika, kterým je Emitent vystaven, Emitent snižuje diverzifikací aktiv ve svém majetku.

i) Riziko likvidity

Toto riziko spočívá v tom, že určité aktivum Emitenta nemusí být zpeněženo včas za přiměřenou cenu nebo že Emitent nemusí být schopen se včas refinancovat z cizích zdrojů, v důsledku čehož Emitent nebude mít dostatek likvidity ke krytí svých závazků v době jejich

¹⁷ Česká národní banka. *Prognóza ČNB – jaro 2023* [online]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognóza/>

splatnosti, včetně dluhů z Dluhopisů. Prodlení na straně Emitenta může mít negativní důsledky v podobě smluvních sankcí (jako je úrok z prodlení, smluvní pokuta apod.) či vymáhání pohledávky v soudním či jiném řízení a má tak negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta. V krajním případě může riziko nedostatečné likvidity vést až k likviditní krizi a neplnění dluhů z Dluhopisů. Ke dni 31.12.2022 měl Emitent na účtu k dispozici peněžní prostředky ve výši 4.013.000,- Kč, dluhové cenné papíry ve výši 16.345.000,- Kč a krátkodobé pohledávky ve výši 54.695.000,- Kč. V téže době Emitent evidoval přijaté krátkodobé úvěry ve výši 11.151.000,- Kč, krátkodobé závazky z obchodního styku v objemu 24.898.000,- Kč, ostatní krátkodobé závazky v objemu 58.005.000,- Kč a závazky z dluhopisů ve výši 0,- Kč.

j) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. I přesto, že je od roku 2012 v účinnosti novela Insolvenčního zákona zaměřená proti šikanózním insolvenčním návrhům, která zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostát svým dluhům z Dluhopisů.

Vzhledem k tomu, že hospodaření Emitenta v posledních šesti účetních obdobích, vyjma roku 2022, bylo vždy ztrátové, financoval Emitent ztráty z podnikatelské činnosti výraznou měrou prostřednictvím cizích zdrojů. To znamená, že schopnost Emitenta průběžně plnit své dluhy včetně těch z Dluhopisů je závislá na pokračující dostupnosti cizích zdrojů, případně na schopnosti Emitenta navýšit vlastní kapitál, nebo plnit dluhy z výsledků své podnikatelské činnosti v budoucnu. V konečném důsledku to může znamenat, že v případě neplnění dluhů Emitentem a zahájení insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby hospodaření Emitenta v minulých letech ztrátové nebylo, případně existuje riziko, že investoři svou investici do Dluhopisů ztratí, a to částečně či zcela.

k) Rizika spojená se závislostí Emitenta na členech Skupiny Emitenta

Emitent je přímým vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti BHMW INVEST SICAV a.s. a nepřímým vlastníkem společnosti BHMW TRADE s.r.o., když společnost BHMW INVEST SICAV a.s. vlastní 100 % podíl ve společnosti BHMW TRADE s.r.o. Společnost BHMW INVEST SICAV a.s. je fondem kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a ke dni tohoto Základního prospektu poskytuje Emitentovi financování ve výši úvěrového rámce ve výši 80.000.000 Kč, z něhož Emitent eviduje dlužnou částku ve výši 48.000.000 Kč. Emitent v současnosti neplánuje získání dalšího financování ze strany této společnosti. Nicméně, pokud by se takové financování ukázalo v budoucnosti potřebným, nemusí být tato společnost schopna takové financování poskytnout, pokud by se jí, jakožto investičnímu fondu, nepodařilo získat dostatečné množství peněžních prostředků od investorů prostřednictvím emise investičních akcií, případně pokud by vlastníci investičních akcií požádali o jejich odkup.

Společnost BHMW TRADE s.r.o. působí v oblasti distribuce produktů Emitenta v České republice. V případě, že by došlo k ukončení činnosti BHMW TRADE s.r.o. v oblasti distribuce produktů Emitenta, mohla by tato skutečnost krátkodobě nepříznivě dopadnout na podnikání Emitenta, pokud by se tuto společnost nepodařilo nahradit jinou společností, případně pokud by distribuci produktů nepřevzal Emitent sám.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika specifická pro Dluhopisy.

Investice do Dluhopisů jsou rizikové a jejich nákup je vhodný pouze pro investory s takovými znalostmi a zkušenostmi v oblasti finančních trhů a investování, které jim umožní vyhodnotit rizika a výhody investování do Dluhopisů. Před investičním rozhodnutím by potenciální investor s ohledem na svoji vlastní finanční situaci a investiční cíle měl pečlivě zvážit veškeré informace uvedené v tomto Základním prospektu s důrazem na rizika a omezení uvedená níže. Rizika a omezení spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory (sestupně seřazeny dle důležitosti):

a) Riziko inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku byla v dubnu 2023 dle údajů Českého statistického úřadu ve výši 12,7 %¹⁸. S ohledem na průměrnou míru inflace ve výši 15,1 % v roce 2022¹⁹ a předpokládanou míru inflace ve výši 9,5 % v roce 2023 je riziko negativních reálných výnosů z Dluhopisů reálné²⁰.

b) Riziko úrokové

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

c) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (vyjma omezení vyplývajících ze společných emisních podmínek). Vzhledem ke ztrátovému hospodaření Emitenta z let 2017 až 2021 a jeho investiční strategii je tedy pravděpodobné, že Emitent k přijetí dalšího

¹⁸ Český statistický úřad. *Indexy spotřebitelských cen – inflace – duben 2023* [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cr/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-duben-2023>

¹⁹ Český statistický úřad. *Indexy spotřebitelských cen – inflace – prosinec 2022* [online]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/czso/cr/indexy-spotrebitelskych-cen-inflace-prosinec-2022>

²⁰ MFČR. *V důsledku vysoké inflace prochází ekonomika mírnou recesí* [online]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/tiskove-zpravy/2022/v-dusledku-vysoke-inflace-prochazi-ekono-49278>

dluhového financování skutečně přistoupí. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. Emitent měl ke dni 24.1.2023 přijaté krátkodobé úvěry ve výši 7.278.000,- Kč, krátkodobé závazky z obchodního styku v objemu 25.204.000,- Kč, ostatní krátkodobé závazky v objemu 55.850.000,- Kč a závazky z dluhopisů ve výši 32.550.000,- Kč.

d) Riziko likvidity

Skutečnost, že Dluhopisy nemohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, může vést k obtížnějšímu stanovení jejich hodnoty, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

e) Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro vlastníky Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

f) Riziko předčasného splacení

Bude-li Dluhopis z rozhodnutí Emitenta předčasně splacen, vlastník Dluhopisu přijde o výnos z Dluhopisu za období od data, ke kterému se Dluhopis stal předčasně splatným, do dne konečné splatnosti Dluhopisů.

g) Riziko měnové

Pokud vlastník Dluhopisu sleduje výnos investice do Dluhopisu v jiné měně, než je česká koruna, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos investice do Dluhopisu. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se například výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně a hodnota jistiny vyjádřená v českých korunách klesne.

h) Riziko zdanění

Příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby Dluhopisů mohou podléhat zdanění, jehož parametry, podrobněji popsané ve společných emisních podmínkách v kapitole „Zdanění“, se mohou v čase měnit. Investoři by si tudíž měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s platnými právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí, držení či prodeji Dluhopisů. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní či jiná rozhodnutí vztahující se k Dluhopisům či podobným investičním nástrojům. V České republice vychází zdaňování Dluhopisů zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů, jakož i z obvyklého výkladu těchto a dalších předpisů uplatňovaného českými státními orgány. V důsledku tohoto rizika může být investorovi při prodeji nebo splacení Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. Výnos z Dluhopisů po zdanění může být nižší než investorem původně očekávaný.

i) Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů

Dluhopisy představují obecné přímé pohledávky vlastníků Dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze majetek Emitenta a na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je z jeho majetku, nemá vlastník Dluhopisů nárok na žádná plnění z pojištění, ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.

j) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již podle právního řádu jeho založení nebo právního řádu, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

k) Riziko právní

Změny v právních předpisech, které jsou relevantní pro Dluhopisy a práva a povinnosti z nich plynoucí včetně postavení vlastníků Dluhopisů, mohou negativně dopadnout na práva vlastníků Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého či jiného relevantního práva nebo způsobu výkladu a aplikace právních předpisů orgány veřejné moci na hodnotu Dluhopisů po datu Emisních podmínek.

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Tento oddíl obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu znění emisních podmínek ve smyslu Zákona o dluhopisech.

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), společností BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO: 257 78 188, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938 (dále jen „**Emitent**“).

Tyto Společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou shodným základem pro všechny Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu. Pro každou konkrétní Emisi dluhopisů budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny příslušným Doplnkem dluhopisového programu pro takovou Emisi, který může být součástí Konečných podmínek. V případech, kdy je pro jednotlivou Emisi dle Nařízení nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenných papírů, budou vyhotoveny Konečné podmínky pro danou Emisi ve smyslu článku 8 odstavce 5 Nařízení, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu. Emisní podmínky určité Emise budou tvořeny těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu, který bude Emisní podmínky upřesňovat či doplňovat. Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím správní rady Emitenta ze dne 3. 2. 2022.

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

Tyto Emisní podmínky budou pro každou konkrétní emisi Dluhopisů vydanou v rámci Dluhopisového programu upřesněny Doplnkem dluhopisového programu. V tomto Doplnku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané emise, které buď nejsou upraveny v rámci Emisních podmínek, nebo budou pro takovou emisi upraveny odlišně od Emisních podmínek.

Nebude-li v Konečných podmínkách uvedeno jinak, činnosti Administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů bude zajišťovat Emitent.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

- (a) BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO: 257 78 188, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938.

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota

Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad (dále také jen „**listinné Dluhopisy**“) nebo jako zaknihované cenné papíry (dále také jen „**zaknihované Dluhopisy**“), s tím že jejich podoba a forma budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Jmenovitá hodnota Dluhopisů, počet a číslování bude uvedeno v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů, měnu Dluhopisů a případně právo Emitenta zvýšit předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení. Emitent je oprávněn vydat listinné Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy 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 Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny.

1.3 Oddělení práva na výnos a výměnná a předkupní práva

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

1.4 Vlastníci Dluhopisů

- (a) Vlastníkem Dluhopisu vydaného v zaknihované podobě je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 250 81 489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“), nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (dále také jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále) nestanoví jinak, budou Emitent, nebo Administrátor, je-li pro danou emisi určen, pokládat každého Vlastníka zaknihovaných dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou Vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován dále).
- (b) Vlastníkem Dluhopisu vydaného v listinné podobě je osoba, která je v seznamu vlastníků Dluhopisů vedeném Emitentem (dále jen „**Evidence**“) uvedena jako vlastník Dluhopisů (dále také jen „**Vlastník dluhopisu**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nestanoví jinak, bude Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Evidence, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

1.5 Převod Dluhopisů

- (a) K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v evidenci Centrálního depozitáře v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě zaknihovaných Dluhopisů evidovaných v evidenci Centrálního depozitáře na účtu zákazníka dochází k převodu takových zaknihovaných Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.
- (b) Vlastnické právo k listinnému Dluhopisu se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jeho předání. K účinnosti převodu vůči Emitentovi se předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je vlastníkem Dluhopisu. Emitent zapíše změnu vlastníka do Evidence bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána.
- (c) Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti

- (a) Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností, ani se neočekává, že pro účely tohoto Dluhopisového programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno.
- (b) Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu pro konkrétní Emisi.

2. DATUM EMISE, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, Emisní kurz

- (a) Datum každé Emise a lhůta pro upisování Emise dluhopisů, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise (dále jen „**Emisní lhůta**“) budou uvedeny v Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako procentní vyjádření jmenovité hodnoty emitovaných Dluhopisů. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů.
- (c) Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a odpovídajícího alikvótního úrokového výnosu. Emisní kurz bude zveřejněn na internetových stránkách Emitenta.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Podrobné informace o způsobu, místě úpisu Dluhopisů a splacení emisního kurzu, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 400.000.000 Kč (slovy: čtyři sta milionu českých korun).

2.4 Datum emise; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů

- (a) Datum emise každé emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování emise dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a to i postupně (v tranších). Emitent má právo v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí. Emitent má právo stanovit dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů**“) a v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů, a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnoty emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, a to i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů. Emitent je rovněž oprávněn vydat Dluhopisy i v menší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.
- (b) Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončí vždy nejpozději v Den konečné splatnosti dluhopisů.
- (c) Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 11 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů. Tuto skutečnost Emitent uveřejní stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů.
- (d) Pro účely tohoto článku znamená „**Datum emise**“ datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu a „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

3. STATUS DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené peněžité dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4. VÝNOS

4.1 Způsob stanovení výnosu, výnosové období

- (a) Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá

Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.

- (b) „**Výnosové období**“ je uvedeno v Doplnku dluhopisového programu jakožto roční, pololetní, čtvrtletní nebo měsíční období počínaje Datem emise (včetně tohoto dne) a konče v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující dvanáctiměsíční, šestiměsíční, tříměsíční nebo měsíční období počínaje Dnem výplaty výnosu (včetně tohoto dne) a konče dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely začátku trvání kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 6.3 těchto Emisních podmínek).

4.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 5.1 níže), Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 5.5(b) níže) kromě případu, pokud navzdory splnění všech podmínek a náležitostí byla platba dlužné částky Emitentem neoprávněně zadržena nebo zamítnuta. V takovém případě bude úrokový výnos nadále narůstat při příslušné úrokové sazbě stanovené až do (i) dne, kdy budou Vlastníkům dluhopisů vyplaceny všechny k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů, že přijal všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy (to neplatí, pokud by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb), a to podle toho, která ze skutečností uvedených výše v bodě (i) nebo (ii) nastane dříve.

4.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu náležícího k Dluhopisům za období kratší než 1 (jeden) rok se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát dní) rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech (BCK Standard 30E/360), přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

4.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za jakékoliv období kratší, než jeden běžný rok se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku měsíců vypočteného podle konvence pro výpočet výnosu uvedené v článku 4.3 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu vypočtená podle tohoto odstavce bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

5.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen

v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s těmito Emisními podmínkami.

5.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit.

5.3 Zánik Dluhopisů

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

5.4 Předčasné splacení na základě rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dané Emise dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 8 a 10.4(a) těchto Emisních podmínek.

5.5 Předčasné splacení na základě rozhodnutí Emitenta

- (a) Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy dané Emise předčasně splatnými, a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní Emisi.
- (b) 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.
- (c) Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů dané Emise v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu.
- (d) 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 úrokovým výnosem.
- (e) Pro předčasné splacení Dluhopisů dané Emise podle tohoto článku 5.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 Emisních podmínek.

5.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za úplně splněné ke dni, kdy Emitent uhradí veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise a narostlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 4,5, 7 a 10.4(a) těchto Emisních podmínek.

6. PLATEBNÍ PODMÍNKY

6.1 Měna plateb

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

by českou korunu (Kč) nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude Vlastníkům dluhopisů splacena za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky, účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

- (b) V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou eur, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na eur, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eur, přičemž jako směnný kurz koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení povinností (jak je tento pojem definován v článku 8.1 níže).

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise budou Emitentem provedeny k datům, uvedeným v těchto Emisních podmínkách a příslušném Doplnku dluhopisového programu, tj. podle smyslu v Den výplaty výnosu, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů dále jen „**Den výplaty**“).

6.3 Konvence Pracovního dne

- (a) Pokud by jakýkoliv Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem (jak je tento pojem definován v článku 6.3(b) níže), bude takovýto Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližším následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoliv jiné dodatečné částky za jakýkoliv časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.
- (b) „**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (s výjimkou soboty a neděle), kdy jsou v České republice otevřeny banky a jsou realizována vyrovnání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách (Kč), případně v jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu (Kč) nahradila.

6.4 Určení práva na přijetí výplat souvisejících s Dluhopisy

- (a) Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby vedené v Evidenci, v případě listinných Dluhopisů, nebo v evidenci Centrálního depozitáře, v případě zaknihovaných Dluhopisů, ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení Oprávněné osoby nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (jak je tento pojem definován v článku 6.4(b) níže).
- (b) „**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu**“ je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

6.5 Provádění plateb

- (a) Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich bankovní účet vedený u osoby oprávněné poskytovat bankovní služby v České republice podle smlouvy o úpisu Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a Oprávněnou osobou nebo jinak podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba udělí a doručí Emitentovi na adresu Určené provozovny uvedené v Doplňku dluhopisového programu věrohodným způsobem (dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu, umožňující Emitentovi provést platbu; tímto účtem může být pouze účet vedený u osoby oprávněné poskytovat bankovní služby v České republice. V případě právnických osob bude Instrukce doplněna o originál nebo kopii platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného podobného rejstříku, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž správnost údajů v tomto výpisu z obchodního rejstříku nebo z podobného rejstříku ověří zaměstnanec Emitenta ke Dni výplaty. Instrukce musí být co do obsahu a formy vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna podepsat takovou Instrukci jménem Oprávněné osoby. Takovýto důkaz musí být Emitentovi doručen společně s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent oprávněn požadovat zejména (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na tato svoje oprávnění nebude Emitent povinen, jakkoliv prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takovéto Instrukce, a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené zpožděním Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností nebo jinou vadou takovéto Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi oznámena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) Instrukce je podána včas, pokud je Emitentovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před Dnem výplaty.
- (c) Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad o svém daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat.
- (d) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.5 těchto Emisních podmínek, a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového ČNB), nebo (ii) odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra ČNB). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu v budoucnu případně nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra ČNB, pak povinnost vyplatit úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle

tohoto článku 6.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta.

- (e) Emitent neodpovídá za jakýkoliv časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 6.5 těchto Emisních podmínek, potom se povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku vůči takovéto Oprávněné osobě považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dní ode dne, kdy Emitent přijal řádnou Instrukci, připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho, co je relevantní), přičemž platí, že takováto Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoliv úrok, výnos nebo jinou náhradu za takovýto časový odklad platby.
- (f) Emitent rovněž neodpovídá za jakoukoliv škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů nebo informací uvedených v tomto článku 6.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takovéto související dokumenty nebo informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé, nebo (iii) v důsledku skutečností, které Emitent nemohl ovlivnit. Oprávněné osobě v takovémto případě nevzniká žádný nárok na jakýkoliv doplatek, náhradu nebo úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

6.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů (v opačném případě o takové změně bude rozhodovat Schůze (jak je tento pojem definován níže). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 11 těchto Emisních podmínek.

7. ZDANĚNÍ

7.1 Obecně

- (a) Investorům se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úrokových výnosů z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.
- (b) Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor rezidentem nebo daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Z důvodu, že se zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, bude výnos z Dluhopisů zdaňován ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.
- (c) Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů účinných k Datu prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k Datu prospektu.
- (d) Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v

příslušných právních předpisech, které mohou nastat po Datu prospektu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých investorů. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových a devizových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.

- (e) V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.
- (f) V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

7.2 Formy zdanění

(a) Úrokový příjem

Úrok (stejně tak jako výnos ve formě rozdílu mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem nebo mezi odkupní cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho emisním kurzem, dále jen „**úrok**“) vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2023). Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (EHP) nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. Fyzická osoba mající v České republice stálou provozovnu je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Úrok (na rozdíl od fyzických osob se u poplatníků daně z příjmů právnických osob za úrok nepovažuje rozdíl mezi cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2023) (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2023). Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má

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

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku (v případě fyzické osoby včetně příjmu ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stálé provozovně, kterou má příjemce v České republice. Uplatnění výhod plynoucích poplatníkovi ze smlouvy o zamezení dvojího zdanění je podmíněno tím, že je příjemce daňovým rezidentem v příslušném státě a je skutečným vlastníkem vyplácených příjmů. Pro uplatnění výhod ze smluv o zamezení dvojímu zdanění musí příjemce úroků tyto skutečnosti Emitentovi doložit potvrzením o daňovém domicilu vydaným správcem daně v zemi jeho daňové rezidence a prohlášením o skutečném vlastnictví úrokového příjmu.

(b) Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny České republiky, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2023), resp. přesahuje-li základ 48násobek průměrné mzdy, uplatní se pro část základu přesahujícího 48násobek průměrné mzdy daň ve výši 23 %. Hranice pro uplatnění vyšší sazby daně je pro rok 2023 částka 1.935.552 Kč. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stálé

provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou českými daňovými nerezidenty a kteří nevedou účetnictví podle českých účetních předpisů.

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

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

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

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nadržuje Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice. Uplatnění výhod plynoucích poplatníkovi ze smlouvy o zamezení dvojího zdanění je podmíněno tím, že je příjemce daňovým rezidentem v příslušném státě a je skutečným vlastníkem vyplácených příjmů.

8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTÍ

8.1 Případy porušení povinností

Pokud nastane kterákoliv z níže uvedených skutečností a takováto skutečnost bude trvat (každá z takovýchto skutečností dále také jen „**Případ porušení povinností**“):

(a) Neplacení

jakákoliv platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek a takovéto porušení zůstane nenapraveno déle než pět (5) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(b) Porušení jiných povinností

Emitent nesplní nebo nedodrží kteroukoliv svou povinnost (jinou než uvedenou pod písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek, a takovéto porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta

jakýkoli dluh Emitenta v souhrnné částce přesahující 40.000.000 Kč (slovy: čtyřicet milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně nebude uhrazen Emitentem v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrazen i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; anebo jakýkoli takový dluh je prohlášen za splatný před původním datem splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, nebo (za předpokladu, že nenastal případ porušení povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele, přičemž Případ porušení povinností dle tohoto písmene (c) nenastane, pokud Emitent, v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit, co do její výše nebo důvodu, a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit; nebo

(d) Soudní a jiná rozhodnutí

Emitent nesplní jakoukoliv soudem, rozhodčím soudem nebo správním orgánem pravomocně uloženou platební povinnost, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 20.000.000 Kč (slovy: dvacet milionů korun českých) nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoli jiné měně, a to ani ve lhůtě třiceti (30) kalendářních dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi, nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí; nebo

(e) Protiprávnost

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

(f) Platební neschopnost

Emitent je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi je podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo

(g) Likvidace

bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu České republiky nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací, nebo

(h) Ukončení podnikání

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

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezcizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem

4.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definováno níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 8.3 těchto Emisních podmínek

8.2 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní, a pouze za předpokladu, že takovéto odvolání je adresováno Emitentovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předcházejícího článku 8.1 těchto Emisních podmínek splatnými. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.3 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek.

9. PROMLČENÍ

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

10. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

10.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Právo svolat Schůzi

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále také jen „**Schůze**“), přičemž ve vztahu ke schůzi Vlastníků dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou schůzi Vlastníků dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů a je-li oprávněn takovou schůzi svolat, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu, nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z Evidence, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi 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.

(b) Schůze svolávaná Emitentem

(i) Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě návrhu na změnu Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen „**Změna zásadní povahy**“).

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

(c) Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 11 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisu (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však dvacet (20) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována Změna zásadní povahy, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

10.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisu (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v Evidenci v případě listinného Dluhopisu nebo v evidenci Centrálního depozitáře v případě zaknihovaného Dluhopisu ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).

(b) Hlasovací právo

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

(c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 10.3(c) Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na

Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem.

10.3 Průběh Schůze a rozhodování Schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů jedné emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

(b) Předseda Schůze

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

(c) Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat jménem všech Vlastníků dluhopisů dané Emise práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit jménem všech Vlastníků dluhopisů dané Emise další jednání nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. V případě ustanovení společného zástupce bude mít veřejnost volný přístup ke smlouvě s ním uzavřené na webových stránkách Emitenta www.bhmw.cz v sekci „Investice“.

(d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh Změny zásadní povahy nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

(e) Odročení Schůze

(i) Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

- (ii) Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně zásadní povahy, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o Změně zásadní povahy je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 10.3(a).

10.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

- (a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané Emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevěde, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 11 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným a doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do třiceti (30) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

- (b) Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 těchto Emisních podmínek.

10.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do třiceti (30) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do třiceti (30) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 11 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 10.1(b)(i) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

11. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, www.bhmw.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech. 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. Na webových stránkách Emitenta, www.bhmw.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech, budou rovněž uveřejněny veškeré dokumenty, na jejichž zveřejnění odkazují tyto Emisní podmínky.

12. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

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

13. ODDĚLITELNOST A SALVÁTORSKÁ KLAUZULE

Stane-li se nebo bude-li shledáno některé ustanovení těchto Emisních podmínek neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, nedotýká se tato neplatnost, nevymahatelnost či neúčinnost ostatních ustanovení těchto Emisních podmínek. Takové neplatné, nevymahatelné nebo neúčinné ustanovení bude nahrazeno příslušným platným, vymahatelným a účinným ustanovením právního předpisu se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem, nebo nahrazeno Emitentem, a případně také schváleno schůzí Vlastníků Dluhopisů, pokud se takové schválení vyžaduje, platným, vymahatelným a účinným ustanovením právního předpisu se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem.

FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude Emitent povinen uveřejnit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i zvláštní shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem sděleny ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, tj. na internetových stránkách Emitenta.

V případech, kdy nebude nutné vyhotovit pro danou Emisi dluhopisů prospekt cenného papíru, může Emitent (analogicky dle Zákona o dluhopisech) vyhotovit pouze Doplněk dluhopisového programu pro danou Emisi, který zpřístupní.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář pro Konečné podmínky (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahující konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. ty podmínky, které budou pro danou Emisi specifické. 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

Tyto konečné podmínky (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky ve smyslu článku 8 odstavce 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (dále jen „**Nařízení o prospektu**“) a obsahují doplněk dluhopisového programu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem společnosti BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s., se sídlem Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO: 257 78 188, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 1938, LEI: 3157007UTRCPS5QY7632 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím ČNB č.j. 2023/067180/570, ke sp. zn. S-Sp-2023/00040/CNB/572 ze dne 31.5.2023, které nabylo právní moci dne 2.6.2023, [ve znění dodatku č. [***] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [***] ze dne [***], které nabylo právní moci dne [***] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem.

Základní prospekt má platnost do 2.6.2024 včetně. V případě, že veřejná nabídka Dluhopisů bude trvat po skončení platnosti Základního prospektu, bude následný základní prospekt Emitenta uveřejněn na internetových stránkách www.bhmw.cz v sekci „Investice“. Investoři, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním Dluhopisů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, mají právo na odvolání svého souhlasu ve lhůtě tří pracovních dnů po uveřejnění následného základního prospektu na internetových stránkách Emitenta v sekci „Investice“, pokud jim Dluhopisy nebyly v době uveřejnění následného základního prospektu dle této věty dosud dodány. Pro uplatnění práva na odvolání souhlasu se mohou investoři obrátit na Emitenta prostřednictvím kontaktního emailu chrt@bhmw.cz.

Základní prospekt a jakýkoli jeho dodatek byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.bhmw.cz v sekci „Investice“.

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely článku 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s článkem 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny na internetových stránkách Emitenta www.bhmw.cz v sekci „Investice“ a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

[Úplné údaje o společném zástupci včetně informací o smlouvě s ním uzavřené jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta www.bhmw.cz v sekci „Investice“.]

[KE KONEČNÝM PODMÍNKÁM BUDE PŘILOŽENO ZVLÁŠTNÍ SHRUTÍ JEDNOTLIVÉ EMISE]

Dluhopisy jsou vydávány jako *[doplnit pořadí]* emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximální celkové jmenovité hodnotě nesplacených dluhopisů 400.000.000 Kč (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu počínaje *[***]*, je uvedeno v kapitole „*Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Společné emisní podmínky**“). Pojmy s velkými písmeny nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne *[doplnit datum]* a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností Emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů 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.

Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Konečných podmínek v jiném státě a Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu ČNB.

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Tyto Konečné podmínky připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Konečné podmínky prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Konečných podmínkách v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●], dne [●].

BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.

[Zvláštní shrnutí Emise dluhopisů]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento Doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu ustanovení § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech. S Dluhopisovým programem je možné se seznámit na internetových stránkách Emitenta dostupných na této adrese: www.bhmw.cz. Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu. Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky dříve uveřejněné výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, který je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech. Nejedná-li se o významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost, tedy především v případě změn svou povahou technických, oprav zjevných nepřesností, omylů či překlepů, je Emitent oprávněn jednostranně změnit konečné podmínky uvedené v části B „Informace o veřejné nabídce Dluhopisů“ tohoto Doplněku dluhopisového programu, a to oznámením zveřejněným na internetových stránkách Emitenta. Není-li v tomto Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, mají výrazy začínající velkými písmeny použité v tomto Doplněku dluhopisového programu stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách.

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

Název Dluhopisů	[•]
ISIN	[•]
Podoba Dluhopisů	[listinné / zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede •]
Forma listinných Dluhopisů	[na řad / nepoužije se]
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[•]
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise	[•]
Počet Dluhopisů	[•] ks
Číslování Dluhopisů (jde-li o listinné Dluhopisy)	[• / nepoužije se]
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány	koruna česká (CZK)
Rating	[Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, o ratingových agenturách, v platném znění, ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating]

Právo Emitenta zvýšit celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů	[ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 2.4(a) Emisních podmínek, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [●%] / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování [●] / ne; Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota emise Dluhopisů]
Datum interního schválení emise	[Vydání emise Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím správní rady Emitenta dne ●]
Datum a způsob úpisu; Emisní kurz	
Datum emise	[●]
Lhůta pro upisování emise dluhopisů	[●]
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise	[●] % jmenovité hodnoty
Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise	Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů nabízených po Datu emise bude stanoven ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a odpovídajícího alikvótního úrokového výnosu.
Způsob a místo úpisu Dluhopisů	[Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem] a příslušnými investory. Místem úpisu je [sídlo Emitenta / [●]]. Vydání Dluhopisů zabezpečuje [Emitent vlastními silami / [a/nebo] Administrátor.]
Způsob a lhůta předání Dluhopisů	[Obchod s Dluhopisy bude vypořádán tím způsobem, že Dluhopisy budou [předány [dle volby investora] [osobně pracovníkem [Emitenta / [nebo] Administrátora] [v určené provozovně Emitenta / [nebo] Administrátora] / [korespondenčně prostřednictvím držitele poštovní licence] / [●]]. Dluhopisy budou předány ve lhůtě [[●] ode dne splacení emisního kurzu Dluhopisů investorem / dohodnuté individuálně s každým investorem]. [V případě, že si investor zvolí osobní převzetí, bude mu informace o tom, že si Dluhopisy již může převzít, sdělena emailem nebo telefonicky] / [●]] / [zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě [●] ode dne splacení emisního kurzu Dluhopisů investorem] / [●].
Způsob a místo úhrady Emisního kurzu	Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo [●] / [●].
Status	
Zajištění dluhopisů	Dluhopisy nejsou zajištěné.
Výnosy Dluhopisů	
Pevný úrokový výnos	[[●] % p.a. / [●] % p.a pro [první / ●] Výnosové období (replikujte dle potřeby)]
Výnosové období	[měsíční / čtvrtletní / pololetní / roční]
Den výplaty výnosu	[●]
Den konečné splatnosti dluhopisů	[●]
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta	[ano; a to oznámením Vlastníkům dluhopisů o předčasné splatnosti učiněným alespoň 30 dnů před

	Dnem předčasné splatnosti dluhopisů způsobem uvedeným v čl. 5.5. Emisních podmínek/ne]
Platby	
Administrátor / Manažer / Agent pro výpočty	[Emitent / ●]
Určená provozovna	[sídlo Emitenta / ●]
Společný zástupce	
Společný zástupce Vlastníků dluhopisů	[● / nebyl ustanoven]

VEŘEJNÁ NABÍDKA

Informace o veřejné nabídce Dluhopisů	
Podmínky platné pro veřejnou nabídku	Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v Základním prospektu. [Emitent bude Dluhopisy až do [celkové jmenovité hodnoty [●] / celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním], kvalifikovaným i jiným (zejména retailovým) investorům, v rámci [primárního / sekundárního] trhu.]
Země, ve kterých bude veřejná nabídka prováděna	Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice.
Veřejně nabízený objem dluhopisů	[●] [, v případě navýšení objemu Emise [●]
Lhůta veřejné nabídky	[●] [, v případě navýšení objemu Emise [●]
Minimální a maximální částka objednávky	[Minimální částka objednávky, kterou bude jednotlivý investor oprávněn učinit, bude odpovídat [emisnímu kurzu jednoho Dluhopisu / [●]. Maximální částka objednávky jednotlivého investora je omezena [částkou odpovídající součtu emisního kurzu všech nabízených Dluhopisů / [●]]
Metoda a lhůta pro splacení dluhopisů a předání listinných nebo připsání zaknihovaných dluhopisů	[Investoři jsou povinni uhradit [emisní kurz] [nebo] [kupní cenu] Dluhopisů bezhotovostně na bankovní účet Emitenta [●] [ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením [emisního kurzu] [nebo] [kupní ceny] Dluhopisů na účet Emitenta a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora] / [●]]. Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení [emisního kurzu] [nebo] [kupní ceny] Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].
Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy	Nepoužije se. S Dluhopisy není spojeno předkupní právo, ani přednostní práva úpisu.
Uveřejnění výsledku nabídky	[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na internetových stránkách [Emitenta / [●] v sekci [●] na této adrese [●] / [●]]
Popis postupu pro žádost / místo upisování Dluhopisů	[Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem [nebo Administrátorem] a budou informováni o možnosti úpisu Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o úpis Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaná – přidělená jmenovitá hodnota) projednány před uzavřením smlouvy o úpisu Dluhopisů. Smlouva o úpisu

	Dluhopisů bude s investorem uzavřena osobně v místě dle dohody Emitenta [nebo Administrátora] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●] / [nepoužije se]
Popis postupu pro žádost / místo koupě Dluhopisů	Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem [nebo Administrátorem] a budou informováni o možnosti koupě Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky koupě koupě projednány před uzavřením smlouvy o koupi Dluhopisů. Smlouva o koupi Dluhopisů bude s investorem uzavřena osobně v místě dle dohody Emitenta [nebo Administrátora] a investora, nebo distančním způsobem.] / [●] / [nepoužije se]
Popis možnosti snížit upisované částky a způsobu náhrady přeplatku	[Emitent je oprávněn objem upsaných Dluhopisů investory dle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu Dluhopisů vrátí Emitent dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet investora uvedený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, nebude-li s investorem sjednáno jinak / [●]].
Popis postupu pro oznamování přidělené částky žadatelům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení	[Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v oznámení o vypořádání daného obchodu bez zbytečného odkladu po jeho provedení, které, není-li s investorem v konkrétním případě dohodnuto jinak, bude mít formu [písemné, včetně e-mailové, zprávy doručené na adresu investora za tímto účelem investorem sdělenou Emitentovi]. Před doručením oznámení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat / [●]].
Cena za nabízené Dluhopisy	[K Datu emise bude [emisní kurz] [nebo] [kupní cena] Dluhopisů činit [●] % jmenovité hodnoty Dluhopisů; po Datu emise bude [emisní kurz] [nebo] [kupní cena] Dluhopisů činit 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a odpovídající alikvótní úrokový výnos.]
Náklady a daně účtované na vrub upisovatele či kupujícího	[Emitent nebude investorům účtovat žádné daně či jiné poplatky. / [●]] [Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.]
Koordinátor nabídky / Umisťovatel / Platební zástupce / Depozitní zástupce	[●] / [nepoužije se]
Datum uzavření dohody o upsání, její významné znaky a další týkající se upisování Dluhopisů	[●] / [nepoužije se]
Přijetí dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo do mnohostranného systému	Emitent nepožádal a ani nepožádá o přijetí dluhopisů k obchodování na trhu pro růst malých a středních podniků nebo v mnohostranném obchodním systému

Důvody veřejné nabídky, použití výnosů, náklady a odhad čisté částky výnosů Emise / veřejné nabídky	Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Výtěžek Emise bude použit k následujícím účelům řazeným dle priorit Emitenta: [financování v minulosti schválených dotačních projektů, konkrétně [●]] / [refinancování závazků Emitenta] / [financování provozních potřeb Emitenta] / [refinancování závazků člena Skupiny] / [financování provozních potřeb člena Skupiny] / [●]. [Náklady na přípravu Emise dluhopisů činily cca [●] Kč. Náklady na distribuci budou činit cca [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Celkové náklady Emise činily [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč]. Čistý výtěžek celé Emise bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Dluhopisů Emise [včetně případného navýšení] po odečtení celkových nákladů, tedy [●] Kč [, v případě navýšení objemu Emise [●] Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedeným účelům.] / [●]
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 reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. <u>[doplnit zdroj informací]</u>]
Zájmy osob zúčastněných v emisi/ veřejné nabídce	[Emitent neeviduje žádný konfliktní zájem, který by byl významný pro Emisi nebo veřejnou nabídku Dluhopisů.]

SPRÁVA A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

Tento oddíl vysvětluje správu Emitenta a úlohu osob, které se podílejí na řízení společnosti.

Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je akciovou společností založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Systém vnitřní struktury Emitenta je monistický.

Emitent má tyto orgány: Správní radu.

Nejvyšším orgánem Emitenta je valná hromada.

Správní radě přísluší obchodní vedení Emitenta. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Emitenta. Správní rada Emitenta má jednoho člena.

Výbor pro audit nebyl u Emitenta zřízen.

Předsedkyní správní rady a současně jejím jediným členem je k Datu prospektu následující osoba:

Veronika Sokolová	Dat. nar.: 22. července 1976 Pracovní adresa: Anglická 271/47, 353 01 Mariánské lázně, IČO: 257 78 188 Paní Veronika Sokolová nevykonává vně Emitenta žádné činnosti, které Emitent považuje za významné.
--------------------------	--

FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Tento oddíl uvádí historické finanční údaje formou zveřejnění finančních údajů a klíčových ukazatelů výkonnosti Emitenta.

Historické finanční údaje

Ověřené historické finanční údaje za poslední finanční rok

Historické finanční údaje Emitenta za rok 2022 jsou ve formě auditorem ověřené individuální účetní závěrky sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2022 dle českých účetních standardů (CAS) (základní účetní standard Emitenta).

Změna rozhodného účetního dne

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

Účetní standardy

Historické finanční údaje Emitenta jsou vypracovány podle Českých účetních standardů (ČÚS).

Změna účetního rámce

Poslední ověřené historické finanční údaje jsou prezentovány a zpracovány formou slučitelnou s rámcem účetních standardů, kterým se bude řídit příští zveřejněná roční účetní závěrka Emitenta, tj. účetní závěrka za rok 2023 Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

Vybrané finanční údaje

VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY (v tisících Kč)		
k datu	31.12.2021	31.12.2022
AKTIVA CELKEM	279 179	459 908
Dlouhodobý majetek	187 288	274 694
Oběžná aktiva	87 819	175 960
Časové rozlišení	4 072	9 254
PASIVA CELKEM	279 179	459 908
Vlastní kapitál	- 38 451	9 211
Cizí zdroje	313 842	445 698
Časové rozlišení	3 788	4 999

Výkaz zisku a ztráty (v tisících Kč)		
k datu	31.12.2021	31.12.2022
Tržby	87 546	86 800
Tržby za prodej zboží	0	98 047
Spotřeba materiálu	26 198	34 555
Ostatní služby	28 363	34 171
Změna stavu zásob	- 425	- 174
Výkonová spotřeba	54 561	80 428
Osobní náklady	19 682	21 909
Odpisy	7 085	9 349
Provozní výsledek hospodaření	3 943	70 720
Finanční výnosy	636	708
Finanční náklady	16 565	23 767
Finanční výsledek hospodaření	- 15 929	- 23 059
Výsledek hospodaření po zdanění	- 11 986	47 661

Přehled o peněžních tocích (v tisících Kč)		
V období	1.1.2021 - 31.12.2021	1.1.2022 - 31.12.2022
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	7 881	75 765
čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	- 12 806	- 35 071
čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 25 588	- 53 826
čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 3 755	- 103 367
čistý peněžní tok z finanční činnosti	30 147	158 094
čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků	804	901
stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	3 112	4 013

Tržby za prodej zboží v roce 2022 vzrostly především z důvodu prodeje výrobního areálu v k.ú. Velký Valtinov, jež Emitent prodal za kupní cenu ve výši 98.000.000 Kč. Zbylých 46 tis. Kč bylo tvořeno prodejem palet, pohárků a ostatního zboží (např. tubusů). Výrobní areál v k.ú. Velký Valtinov Emitent prodal společnosti Bílinská kyselka 1664 s.r.o. Společnost Bílinská kyselka s.r.o. je personálně propojena se společností BHMW Trade s.r.o. ze Skupiny Emitenta, neboť jednatelem obou společností jsou pan Ondřej Chrt a paní Jaroslava Zárybnická. Jediným společníkem společnosti Bílinská kyselka s.r.o. je syn paní Jaroslavy Zárybnické, pan Vojtěch Zárybnický. Kupní cena za prodej výrobního areálu nebyla k Datu prospektu uhrazena, neboť má být hrazena ve 3 splátkách, tj. splátkou ve výši 30.000.000 Kč ke konci roku 2023, splátkou ve výši 30.000.000 Kč ke konci roku 2024 a splátkou ve výši 38.000.000 Kč ke konci roku 2025.

Emitent prohlašuje, že v příští účetní závěrce odstraní nedostatky účetní závěrky za rok 2022 spočívající ve vykázání výnosů z prodeje výrobního areálu v k.ú. Velký Valtinov v položce tržeb za zboží, namísto v položce tržeb z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, jakož také doplní nezbytné náležitosti dle § 39 odst. 1 písm. g) vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, tj. uvede výši a povahu jednotlivých položek nákladů a výnosů, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem.

Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent nezpracovává konsolidovanou účetní závěrku, jelikož Skupina Emitenta spadá do skupiny malých účetních jednotek, jež nejsou povinny sestavit konsolidovanou účetní závěrku.

Stáří finančních údajů

Poslední ověřené finanční údaje Emitenta uvedené v prospektu jsou za finanční rok 2022 a nejsou tak starší 18 měsíců.

Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent nezveřejnil žádné mezitímní finanční výkazy.

Ověření historických ročních finančních údajů

Prohlášení o ověření

Historické Finanční výkazy Emitenta za rok 2022 byly nezávisle ověřeny auditorem.

Klíčové ukazatele výkonnosti (KPI)

Emitent nezveřejnil klíčové ukazatele výkonnosti.

Významná změna finanční pozice Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které byla zveřejněna ověřená účetní závěrka, nedošlo ke změně finanční pozice Emitenta, vyjma vydání jedné tříleté emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu s pevným úrokovým výnosem 7,5 % p.a. Celkový

předpokládaný objem emise činil 20.000.000 Kč, přičemž ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu byly upsány dluhopisy v celkovém objemu 2.400.000 Kč.

ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Tento oddíl uvádí údaje o hlavních akcionářích Emitenta, o existenci případných střetů zájmů mezi vrcholovým vedením a Emitentem a o základním kapitálu Emitenta, jakož i údaje o transakcích se spřízněnými stranami, soudních a rozhodčích řízeních a významných smlouvách.

Hlavní akcionář

Ovládání Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je Veronika Sokolová, dat. nar. 22. července 1976, bytem Oblouková 448 Skorotice, 403 40 Ústí nad Labem.

Popis všech známých ujednání, která mohou následně vést ke změně kontroly nad Emitentem nebo takové změně bránit

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

Soudní a rozhodčí řízení

K datu vydání Základního prospektu a v předchozích 12 (dvanácti) měsících nebyl Emitent ani žádná společnost ze Skupiny účastníkem žádného soudního sporu ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta, případně společnosti ze Skupiny.

K datu vydání tohoto Základního prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, jichž by Emitent nebo společnost ze Skupiny byli účastníkem. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi předsedkyně správní rady k Emitentovi a jejími soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Významné smlouvy

Emitent nemá k Datu prospektu uzavřenou žádnou významnou smlouvu (tj. smlouvu přesahující rámec běžného podnikání Emitenta), která by mohla vést ke vzniku povinnosti nebo nároku Emitenta, jenž by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů, vyjma následujících:

- a) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 16.2.2018, ve znění dodatku č. 2, mezi obcí Modrava jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 40.000.000,- Kč, splatný 31.12.2023, úročený úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a.;
- b) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 27.4.2021, ve znění dodatku č. 3 ke smlouvě ze dne 28.4.2022, s právnickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 3.500.000,- Kč, splatný 1.11.2023, úročený úrokovou sazbou ve výši 8 % p.a.;

- c) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 27.5.2021, ve znění dodatku č. 1 ke smlouvě ze dne 31.5.2022, s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 1.000.000,- Kč, splatný 1.6.2023, úročený úrokovou sazbou ve výši 7,5 % p.a.;
- d) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 28.7.2020, ve znění dodatku č. 3 ke smlouvě ze dne 6.8.2022, s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 400.000 EUR (přibližně 9.600.000,- Kč), splatný 1.8.2023, úročený úrokovou sazbou ve výši 8,25 % p.a.;
- e) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 8.9.2022 s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 85.000 EUR (přibližně 2.040.000,- Kč), splatný 30.9.2024, úročený úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a.;
- f) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 30.11.2022 s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 250.000,- Kč, splatný 1.12.2023, úročený úrokovou sazbou ve výši 7 % p.a.;
- g) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 1.12.2022 s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 300.000,- Kč, splatný 1.12.2025, úročený úrokovou sazbou ve výši 7,5 % p.a.;
- h) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 9.2.2023 s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 65.000 EUR (přibližně 1.488.000,- Kč), splatný 28.2.2026, úročený úrokovou sazbou ve výši 8 % p.a.;
- i) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 10.3.2023 s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 50.000 EUR (přibližně 1.200.000,- Kč), splatný 30.11.2023, úročený úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a.;
- j) Smlouva o peněžitě zápůjčce ze dne 3.4.2023 s fyzickou osobou jako zapůjčitelem a Emitentem jako vydlužitelem, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 70.000 EUR (přibližně 1.680.000,- Kč), splatný 1.4.2026, úročený úrokovou sazbou ve výši 8 % p.a.;
- k) Smlouva o úvěru mezi společnostmi BHMW INVEST SICAV a.s., IČO: 07446543 jako věřitelem a Emitentem jako dlužníkem ze dne 10.8.2020, ve výši úvěrového rámce 80.000.000,- Kč, na základě které Emitent eviduje peněžitý dluh ve výši 48.000.000 Kč splatný 1.10.2025, úročený úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a.;
- l) Společnost čerpá kontokorentní bankovní úvěr s maximálním limitem čerpání 10 mil. Kč. K datu základního prospektu představuje aktuální závazek Emitenta 9.090.137,08 Kč, úročený úrokovou sazbou ve výši 2,17 % p.a. + 7D PRIBOR;
- m) K datu emise 1. října 2021 Emitent vydal za podmínek nezakládajících povinnost uveřejnit prospekt cenných papírů emisi dluhopisů - Dluhová emise VI 6,25/2023 se splatností 2 roky s datem konečné splatnosti dne 1.10.2023 úročenou pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,25 % p.a. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 32.550.000,- Kč;
- n) K datu emise 1. dubna 2021 Emitent vydal za podmínek nezakládajících povinnost uveřejnit prospekt cenných papírů emisi dluhopisů - Dluhová emise IV 5,5/2024 se

splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 1.4.2024 úročenou pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,5 % p.a. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 30.000.000,- Kč;

- o) K datu emise 1. července 2022 Emitent vydal za podmínek nezakládajících povinnost uveřejnit prospekt cenných papírů emisi dluhopisů BHMW PRIVÁTNÍ I. 8,25/25 se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 1. července 2025 úročených pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,25 % p.a. o celkové jmenovité hodnotě emise 150.000.000 Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 102.000.000,- Kč.
- p) K datu emise 1. března 2022 Emitent vydal emisi dluhopisů BHMW VEŘEJNÁ I. 6,50/25 se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 1. března 2025 úročených pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,5 % p.a. o celkové jmenovité hodnotě emise 70.000.000 Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 33.950.000 Kč.
- q) K datu emise 1. srpna 2022 Emitent vydal emisi dluhopisů BHMW VEŘEJNÁ II. 7,50/25 se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 1. srpna 2025 úročených pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,5 % p.a. o celkové jmenovité hodnotě emise 25.000.000 Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 24.980.000 Kč.
- r) K datu emise 12. října 2022 Emitent vydal emisi dluhopisů BHMW VEŘEJNÁ III. 7,50/25 se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 12. října 2025 úročených pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,5 % p.a. o celkové jmenovité hodnotě emise 75.000.000 Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 30.820.000 Kč.
- s) K datu emise 1. prosince 2022 Emitent vydal emisi dluhopisů BHMW VEŘEJNÁ IV. 8,00/25 se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 1. prosince 2025 úročených pevnou úrokovou sazbou ve výši 8 % p.a. o celkové jmenovité hodnotě emise 75.000.000 Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 58.840.000 Kč.
- t) K datu emise 15. ledna 2023 Emitent vydal emisi dluhopisů BHMW VEŘEJNÁ V. 7,50/26 se splatností 3 roky s datem konečné splatnosti dne 15. ledna 2026 úročených pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,5 % p.a. o celkové jmenovité hodnotě emise 20.000.000 Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent prodal Dluhopisy z této emise za celkem 2.400.000 Kč.

Emitent k Datu prospektu nepředpokládá budoucí uzavření žádných smluv, jež by mohly být pro Emitenta významné.

DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta do stanov Emitenta (nebo jejich kopie).

Do stanov Emitenta lze nahlédnout též na internetových stránkách Emitenta „www.bhmw.cz“.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Tento oddíl „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je shrnutím některých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (a to i případně s retroaktivními účinky). Informace, uvedené v tomto oddílu jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („**ZMPS**“).

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže:

- a) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo
- b) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo
- c) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo- li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo
- d) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo
- e) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo

- f) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihlédne jako k jakémukoliv jinému důkazu.

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

INTERPRETACE

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Základním prospektu význam definovaný v textu Základního prospektu.

Znění Emisních podmínek oddílu „*Společné emisní podmínky dluhopisů*“ tohoto Základního prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

ADRESY

EMITENT

BOHEMIA HEALING MARIENBAD WATERS a.s.

Anglická 271/47
353 01 Mariánské lázně
Česká republika

AUDITOR EMITENTA PRO ROK 2022

AK AUDIT spol. s r.o.
Americká 177/35, Vinohrady
120 00 Praha 2
Česká republika