

EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky Emise dluhopisů

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „**ZPKT**“) vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti DRFG ENERGY s.r.o. se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 031 07 108, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, sp. zn. C 83678 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2016/071310/CNB/570 ze dne 22. 6. 2016, které nabylo právní moci dne 25. 6. 2016, (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.drfg-energy.cz/ v sekci pro investory.

Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky. Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 ZPKT trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.drfg-energy.cz/, v sekci pro investory, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise). Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise dluhopisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako první emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 300 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole části III. „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů, tyto jsou uvedeny v části Základního prospektu „Rizikové faktory“.

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 16. 08. 2016 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupe
Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

SHRNUTÍ

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

1. Oddíl A – úvod a upozornění

A.1.	Upozornění	<p>Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod prospektu, jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt jako celek, tedy Základní prospekt ve znění jeho případných dodatků spolu s Emisním dodatkem pro Emisi obsahujícím konečné podmínky nabídky.</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s jinými částmi prospektu nebo pokud při porovnání s jinými částmi prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.</p>
A.2.	Souhlas emitenta s použitím prospektu pro následnou veřejnou nabídku	Nepoužije se, Emitent souhlas s následnou nabídkou Dluhopisů neudělal.

2. Oddíl B – Emitent

B.1.	Právní a obchodní název Emitenta	Emitentem je společnost DRFG ENERGY s.r.o.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost, země registrace	<p>Emitent má sídlo na adrese Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00.</p> <p>Právní forma Emitenta je „společnost s ručením omezeným“.</p> <p>Emitent je zapsán v Obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, sp. zn. C 83678.</p> <p>Emitentovi bylo přiděleno IČ: 031 07 108.</p> <p>Emitent byl založen a řídí se právem České republiky, zejména zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), v platném znění, zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a další, při respektování všech ostatních relevantních zákonů České republiky.</p> <p>Zemí registrace Emitenta je Česká republika.</p>
B.4b	Známé trendy	<p>Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky.</p> <p>Pro rok 2016 se očekává pokračování mírného růstu HDP v eurozóně. Pro Českou republiku se odhaduje růst HDP o 2,5 procenta. Zásadním faktorem růstu bude růst ekonomik v eurozóně, nízké ceny komodit, uvolněná měnová politika ČNB a dalším impulsem bude také již schválený státní rozpočet na rok 2016.</p> <p>Navzdory pokračujícímu růstu ekonomiky se očekává, že zůstane inflace nízká. Ke konci roku 2016 by mohlo být dosaženo úrovně inflačního cíle ČNB.</p> <p>V oblasti energetiky očekává Emitent mírný růst celkové výroby elektřiny, s důrazem na malé zdroje a udržitelnost. Klíčové postavení v odvětví energetiky zůstane výrobě elektrické energie a tepla, přičemž Emitent očekává rozvoj využívání biomasy, odpadu</p>

		<p>a částečně fotovoltaických elektráren. Vzhledem k cílům stanoveným Evropskou unií Emitent předpokládá, že ze strany České republiky bude pokračováno s podporou rozvoje výroby energie z obnovitelných zdrojů, a to formou garantovaných výkupních cen a formou investičních dotací.</p> <p>Emitent očekává další zlevňování vstupních surovin, při zachování ceny energie a tepla pro koncové zákazníky.</p> <p>Ukončení podpory obnovitelných zdrojů energie ze strany státu v budoucnosti by mohlo mít negativní vliv na hospodářský výsledek Emitenta, nicméně Emitent tento scénář v současnosti považuje za nepravděpodobný.</p>
B.5	Skupina	<p>Emitent je jednou z dceřiných společností společnosti DRFG a.s., a je tak nepřímo ovládán panem Davidem Rusnákem, který vlastní 90 % akcií společnosti DRFG a.s.</p> <p>Emitent je vlastníkem 60 % akcií společnosti Teplárna Šternberk, SE. Zbýlých 40 % akcií vlastní společnost MA ENERGO, SE. Společnost Teplárna Šternberk, SE je tzv. joint venture společností. Vztahy mezi akcionáři jsou upraveny stanovami společnosti a Memorandem o spolupráci ze dne 16. 9. 2014. Způsob řízení společnosti a způsob stanovení podílu na zisku vyplývají ze stanov společnosti a nejsou Memorandem modifikovány.</p> <p>Dle stanov společnosti je valná hromada společnosti Teplárna Šternberk, SE je usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři, jejichž jmenovitá hodnota akcií přesahuje 61 % základního kapitálu společnosti. Valné hromady se tedy musí účastnit oba akcionáři, náhradní valná hromada je však schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Valná hromada rozhoduje alespoň prostou většinou odevzdaných platných hlasů přítomných akcionářů, nestanoví-li zákon nebo stanovy většinu vyšší. Dle stanov rozhoduje valná hromada alespoň 61% hlasů při volbě a odvolávání členů orgánů společnosti a při změně způsobu jednání za společnost.</p>
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Nepoužije se. Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.
B.10	Výhrady ve zprávách	Nepoužije se, výhrady či zdůraznění skutečnosti ve zprávě auditora

	auditora	nebyly.																																																																					
B.12	Vybrané finanční údaje	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané finanční údaje Emitenta, a to za období od 16. 6. 2014 až 31. 12. 2014 a od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015.</p> <p>Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta a ani k významné změně obchodní nebo finanční situace Emitenta.</p> <p>Veškeré uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditované účetní závěrky Emitenta za příslušná období. Vyhotovené finanční výkazy jsou vypracované v souladu s platnými českými účetními předpisy.</p> <p>Uvedené hodnoty nejsou meziročně zcela srovnatelné díky nestejně dlouhým účetním obdobím. Tato skutečnost vyplývá z toho, že Emitent vznikl ke dni 16. června 2014.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Finanční údaje z rozvahy Emitenta</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31. 12. 2014</th> <th>31. 12. 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTIVA CELKEM</td> <td>35.340</td> <td>60.825</td> </tr> <tr> <td>Dlouhodobý majetek</td> <td>0</td> <td>1.988</td> </tr> <tr> <td> Dlouhodobý nehmotný majetek</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> Dlouhodobý hmotný majetek</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> Dlouhodobý finanční majetek</td> <td>0</td> <td>1.988</td> </tr> <tr> <td>Oběžná aktiva</td> <td>35.336</td> <td>58.832</td> </tr> <tr> <td> Zásoby</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> Dlouhodobé pohledávky</td> <td>35.300</td> <td>58.765</td> </tr> <tr> <td> Krátkodobé pohledávky</td> <td>2</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td> Krátkodobý finanční majetek</td> <td>34</td> <td>62</td> </tr> <tr> <td> Časové rozlišení</td> <td>5</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>PASIVA CELKEM</td> <td>35.340</td> <td>60.825</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál celkem</td> <td>35.340</td> <td>60.730</td> </tr> <tr> <td> Základní kapitál</td> <td>200</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td> Kapitálové fondy</td> <td>35.154</td> <td>60.121</td> </tr> <tr> <td> Fondy ze zisku</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> Výsledek hospodaření minulých let</td> <td>0</td> <td>-14</td> </tr> <tr> <td> Výsledek hospodaření běžného účetního období</td> <td>-14</td> <td>422</td> </tr> <tr> <td>Cizí zdroje</td> <td>0</td> <td>96</td> </tr> <tr> <td> Dlouhodobé závazky</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> Krátkodobé závazky</td> <td>0</td> <td>96</td> </tr> </tbody> </table>	Finanční údaje z rozvahy Emitenta				31. 12. 2014	31. 12. 2015	AKTIVA CELKEM	35.340	60.825	Dlouhodobý majetek	0	1.988	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	Dlouhodobý finanční majetek	0	1.988	Oběžná aktiva	35.336	58.832	Zásoby	0	0	Dlouhodobé pohledávky	35.300	58.765	Krátkodobé pohledávky	2	5	Krátkodobý finanční majetek	34	62	Časové rozlišení	5	6	PASIVA CELKEM	35.340	60.825	Vlastní kapitál celkem	35.340	60.730	Základní kapitál	200	200	Kapitálové fondy	35.154	60.121	Fondy ze zisku	0	0	Výsledek hospodaření minulých let	0	-14	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-14	422	Cizí zdroje	0	96	Dlouhodobé závazky	0	0	Krátkodobé závazky	0	96
Finanční údaje z rozvahy Emitenta																																																																							
	31. 12. 2014	31. 12. 2015																																																																					
AKTIVA CELKEM	35.340	60.825																																																																					
Dlouhodobý majetek	0	1.988																																																																					
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0																																																																					
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0																																																																					
Dlouhodobý finanční majetek	0	1.988																																																																					
Oběžná aktiva	35.336	58.832																																																																					
Zásoby	0	0																																																																					
Dlouhodobé pohledávky	35.300	58.765																																																																					
Krátkodobé pohledávky	2	5																																																																					
Krátkodobý finanční majetek	34	62																																																																					
Časové rozlišení	5	6																																																																					
PASIVA CELKEM	35.340	60.825																																																																					
Vlastní kapitál celkem	35.340	60.730																																																																					
Základní kapitál	200	200																																																																					
Kapitálové fondy	35.154	60.121																																																																					
Fondy ze zisku	0	0																																																																					
Výsledek hospodaření minulých let	0	-14																																																																					
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-14	422																																																																					
Cizí zdroje	0	96																																																																					
Dlouhodobé závazky	0	0																																																																					
Krátkodobé závazky	0	96																																																																					

Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
Časové rozlišení	0	0

Výkaz zisku a ztráty	16. 6. 2014 - 31. 12. 2014	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Výkony	0	19
Výkonová spotřeba	11	32
Přidaná hodnota	-11	-13
Provozní výsledek hospodaření	-12	-14
Finanční výsledek hospodaření	-2	532
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-14	422
Výsledek hospodaření před zdaněním	-14	518

Výkaz o peněžních tocích	16. 6. 2014 - 31. 12. 2014	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	0	34
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-35.320	-22.951
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	0	-1.988
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	35.354	24.967
Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	34	28
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	34	62

Jedinou, ke dni vyhotovení tohoto prospektu, dosud realizovanou, investicí Emitenta je projekt Teplárna Šternberk, SE. Emitent na základě Smluv o zápůjčkách poskytl této dceřiné společnosti ke dni vyhotovení prospektu celkem 58.245.000,- Kč. Jednotlivé půjčky v letech lze sledovat ve výkazu o peněžních tocích z provozní činnosti a v oběžných aktivech rozvahy Emitenta.

V letech 2014 i 2015 byl učiněn vklad společníků Emitenta mimo základní kapitál společnost DRFG ENERGY s.r.o.

V období následujícím po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, Emitent dceřiné společnosti Teplárna Šternberk, SE v souladu s Dodatkem k Memorandu o spolupráci ze dne 16. 5. 2016 poskytne finanční půjčku ve výši 12.000.000,- Kč, samotná smlouva o zápůjčce nebyla ke dni vyhotovení tohoto prospektu uzavřena.

Teplárna Šternberk, SE

Níže jsou uvedeny vybrané historické finanční údaje dceřiné společnosti Emitenta, společnosti Teplárna Šternberk, SE. Vybrané finanční údaje jsou uvedeny za období od 28. 5. 2014 až 31. 12. 2014 a od 1. 1. 2015 až 31. 12. 2015. Vyhotovené finanční výkazy jsou vypracované v souladu s platnými českými účetními předpisy. Předložený účetní výkaz za rok 2014 nebyl ověřen auditorem, finanční údaje za rok 2015 byly auditovány.

Uvedené hodnoty nejsou meziročně zcela srovnatelné díky nestejně dlouhým účetním obdobím. Tato skutečnost vyplývá ze skutečnosti, že společnost Teplárna Šternberk, SE vznikla ke dni 28. května 2014.

Finanční údaje z rozvahy		
	31. 12. 2014	31. 12. 2015
AKTIVA CELKEM	42.422	73.634
Dlouhodobý majetek	25.000	28.310
Dlouhodobý nehmotný majetek	25.000	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	28.310
Dlouhodobý finanční majetek	0	0
Oběžná aktiva	17.422	45.235
Zásoby	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	1.050
Krátkodobé pohledávky	14.134	40.838
Krátkodobý finanční majetek	3.288	3.347
Časové rozlišení	0	89
PASIVA CELKEM	42.422	73.634
Vlastní kapitál celkem	3.224	1.543
Základní kapitál	3.293	3.293
Kapitálové fondy	0	0
Fondy ze zisku	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	0	-69
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-69	-1.681
Cizí zdroje	39.198	72.002
Dlouhodobé závazky	35.300	71.878
Krátkodobé závazky	3.898	124
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0
Časové rozlišení	0	89
Výkaz zisku a ztráty	28. 5. 2014 - 31. 12. 2014	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
Výkony	0	256
Výkonová spotřeba	55	1.142
Přidaná hodnota	-55	-886

		Provozní výsledek hospodaření	-67	-1.075
		Finanční výsledek hospodaření	-2	-606
		Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-69	-1.681
		Výsledek hospodaření před zdaněním	-69	-1.681
		<p>Dlouhodobým nehmotným majetkem společnosti Teplárna Šternberk, SE je samotná stavba teplárny. Stávající závazky společnosti vyplývají ze Smluv o zápůjčkách, ve kterých se společnost Teplárna Šternberk, SE zavázala k vrácení půjček vůči Emitentovi, společnosti DRFG ENERGY s.r.o., ve výši 58.245.000,- Kč a vůči společnosti MA Servis, s.r.o. ve výši 13.630.000,- Kč. Uvedené půjčky nejsou dosud splatné.</p> <p>Krátkodobé pohledávky společnosti Teplárna Šternberk, SE tvoří pohledávky z uhrazených záloh na turbosoustrojí pro výrobu elektrické energie o výkonu 500 kW a na zplynovače včetně příslušenství, zaplacených společností MA Servis, s.r.o., která stavbu teplárny realizuje.</p> <p>V období následujícím po období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, společnost Teplárna Šternberk, SE obdrží v souladu s Dodatkem k Memorandu o spolupráci ze dne 16. 5. 2016, finanční půjčku v celkové výši 20.000.000,- Kč, a to od společnosti DRFG ENERGY s.r.o. ve výši 12.000.000,- Kč a od společnosti MA Servis, s.r.o. ve výši 8.000.000,- Kč. Samotné smlouvy o zápůjčkách nebyly ke dni vyhotovení tohoto prospektu uzavřeny. Poskytnutá půjčka bude použita na dostavbu teplárny a její uvedení do provozu.</p>		
B.13	Nedávné události	Emitent si není vědom žádné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, s výjimkou plánovaných emisí.		
B.14	Závislost Emitenta na jiných členech skupiny	<p>Emitent, společnost DRFG ENERGY s.r.o., je členem koncernu DRFG, jejíž mateřskou společností je společnost DRFG a.s. Mateřská společnost vlastní 95 % podíl ve společnosti DRFG ENERGY s.r.o.</p> <p>Emitent využívá služeb mateřské společnosti, na kterou na základě Smlouvy o poskytování administrativních služeb a zpracování dat outsourcuje administrativní, účetní, daňové, právní a technické služby.</p> <p>Emitent je vlastníkem 60 % akcií společnosti Teplárna Šternberk, SE, které formou půjčky poskytl kapitál k vybudování energetického</p>		

		<p>zařízení a jeho uvedení do provozu, a je tak závislý na jejích hospodářských výsledcích, respektive na jí vyplácených dividendách. Majitelem zbývajících 40 % akcií společnosti Teplárna Šternberk, SE je společnost MA ENERGO, SE.</p> <p>Emitent je vlastníkem 60 % akcií společnosti Teplárna Šternberk, SE. Zbýlých 40 % akcií vlastní společnost MA ENERGO, SE. Společnost Teplárna Šternberk, SE je tzv. joint venture společností. Vztahy mezi akcionáři jsou upraveny stanovami společnosti a Memorandem o spolupráci ze dne 16. 9. 2014. Způsob řízení společnosti a způsob stanovení podílu na zisku vyplývají ze stanov společnosti a nejsou Memorandem modifikovány.</p> <p>Dle stanov společnosti je valná hromada společnosti Teplárna Šternberk, SE je usnášeníschopná, jsou-li přítomni akcionáři, jejichž jmenovitá hodnota akcií přesahuje 61 % základního kapitálu společnosti. Valné hromady se tedy musí účastnit oba akcionáři, náhradní valná hromada je však schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Valná hromada rozhoduje alespoň prostou většinou odevzdaných platných hlasů přítomných akcionářů, nestanoví-li zákon nebo stanovy většinu vyšší. Dle stanov rozhoduje valná hromada alespoň 61% hlasů při volbě a odvolávání členů orgánů společnosti a při změně způsobu jednání za společnost.</p>
<p>B.15</p>	<p>Hlavní činnosti Emitenta</p>	<p>Strategickým záměrem Emitenta je stát se významným subjektem v sektoru výroby energií, zejména výroby z podporovaných zdrojů, který má s ohledem na aktuální českou a evropskou legislativu potenciál budoucího rozvoje. Do této oblasti zájmu Emitenta patří zejména teplárenství, kombinovaná výroba elektřiny a tepla, výroba elektřiny z dalších obnovitelných zdrojů - vodních a větrných elektráren a výroba tepla a elektřiny z druhotných surovin a komunálního odpadu.</p> <p>V současnosti Emitent realizuje projekt výstavby energetického zařízení v Teplárně Šternberk, SE, ve které Emitent získal 60% podíl ke dni 16. 9. 2014. Činností teplárny je zplyňování biomasových pelet a dodávka cenově dostupného tepla a elektřiny do přilehlých průmyslových objektů a domácností ve městě Šternberk. Jedná se o zařízení o instalovaném výkonu 1 MWe a 4,6 MWt, které je ke dni zveřejnění prospektu ve fázi před spuštěním. Dle aktuálního harmonogramu, platného ke dni vyhotovení tohoto prospektu, je plánovaný termín spuštění činnosti Teplárny září roku 2016.</p>

		Zároveň Emitent vyhledává nové příležitosti mezi projekty v oblasti decentralizovaného teplárenství a výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, a to zejména v regulované nebo dotované části energetiky.
B.16	Ovládání Emitenta	<p>Emitent je ovládán ve smyslu § 74 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích mateřskou společností DRFG a.s., která vlastní 95% podíl Emitenta, zbylých 5 % vlastní Mgr. Pavel Svoreň.</p> <p>Hlavními akcionáři mateřské společnosti DRFG a.s. jsou dvě fyzické osoby - David Rusňák, jehož akcie představují 90% podíl na majetkových a hlasovacích právech společnosti a Michal Mička, jehož akcie představují 10% podíl na majetkových a hlasovacích právech.</p>
B.17	Rating Emitenta nebo Dluhopisů	<p>Emitentovi nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely tohoto Dluhopisového programu bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta uděleno.</p> <p>Informace o případném ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu pro konkrétní emisi dluhopisů.</p>

3. Oddíl C – Cenné papíry

Prvek		
C.1	Popis cenných papírů	<p>Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem nesplacených Dluhopisů 300.000.000 Kč s dobou trvání Dluhopisového programu deset (10) let.</p> <p>Dluhopisy v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vydávány jako listinné cenné papíry ve formě na řad.</p> <p>Dluhopisům byl Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., přidělen kód ISIN CZ0003514853.</p> <p>Emisní kurz Dluhopisů činí 100 % jmenovité hodnoty dluhopisu.</p> <p>Jmenovitá hodnota Dluhopisů činí 50.000 Kč.</p>

C.2	Měna emise cenných papírů	Koruna česká (CZK).
C.5	Omezení převoditelnosti	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
C.8	Práva spojená s dluhopisy včetně jejich omezení a zařazení	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo Vlastníků dluhopisů na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Jmenovitá hodnota je splatná jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno právo Emitenta na základě jeho rozhodnutí předčasně splatit Dluhopisy dané emise ke kterémukoliv datu, a to oznámením Vlastníkům Dluhopisů o předčasné splatnosti, oznámeným alespoň 30 dnů přede Dnem předčasné splatnosti dluhopisu, a to na internetových stránkách Emitenta: www.drfg-energy.cz/, v sekci pro investory.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků dluhopisu žádat v případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo Vlastníků účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o dluhopisech“), resp. emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené 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.</p>
C.9	Výnos dluhopisů /Splacení jmenovité	<p>Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou 5 % p.a.</p> <p>Dnem výplaty úroků je vždy 20. den měsíce každého roku. Prvním Dnem výplaty úroků je 20. 10. 2016.</p>

	hodnoty /Společný zástupce Vlastníků dluhopisů.	Dluhopisy jsou splatné jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 31. 8. 2021. Schůze vlastníků Dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění emisních podmínek Dluhopisů.
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se. Dluhopisy nemají derivátovou složku platby úroku.
C.11	Přijetí na regulovaný trh	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému.

4. Oddíl D – Rizika

Prvek		
D.2	Hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta.	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi obecně</p> <p>Rizika spojená s nedostatkem zkušeností Emitenta: Vzhledem k tomu, že Emitent je společností vzniklou teprve v roce 2014, může v důsledku nedostatečných zkušeností dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí, která mohou mít za následek snížení schopnosti plnit závazky Emitenta.</p> <p>Riziko nedostatečného obchodního plánu: Riziko spočívá v tom, že Emitent při vytváření obchodního plánu pro svůj podnikatelský záměr nevyhodnotil dostatečně komplexně a nevzal v úvahu veškeré faktory důležité pro dosažení podnikatelského úspěchu a skutečnost pak nebude odpovídat očekávání Emitenta.</p> <p>Rizika vyšší moci: Může nastat událost, která se vymyká kontrole Emitenta, např. vyšší moci, války, vzpoury, přírodní katastrofy, znárodnění majetku Emitenta, neoprávněného</p>

zásahu státních orgánů (např. nařízením jednání, zdržení se jednání, zákaz činnosti), neoprávněné udělení pokut a sankcí státními orgány, neoprávněné obstavení účtů, neoprávněné zabavení majetku apod.

Riziko nesplnění termínu realizace investice: Riziko spočívá v tom, že investice Emitenta z neočekávaného důvodu nezačne generovat výnosy v předpokládaném termínu, čímž může být ohrožena schopnost Emitenta včas plnit své závazky.

Rizika spojená s insolvenčním řízením Emitenta: Pokud by byl na Emitenta podán neopodstatněný insolvenční návrh, mohlo by to mít negativní dopad na jeho finanční situaci, podnikatelské výsledky a případně i na schopnost plnit závazky z Dluhopisů. Vyhlásí-li Emitent dobrovolně či nedobrovolně úpadek, Vlastníci dluhopisů budou muset své pohledávky na splácení Dluhopisů vůči Emitentovi uplatnit v insolvenčním řízení.

Riziko ztráty klíčových osob: Klíčové osoby Emitenta spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových podnikatelských strategií Emitenta. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Emitent nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.

Riziko outsourcingu: Emitent využívá služeb jeho mateřské společnosti DRFG a.s., na kterou outsourcuje administrativní, účetní, daňové, právní a technické služby. Emitent tedy podstupuje riziko nedostatečné komunikace a riziko snížení kontroly nad danou outsourcovanou oblastí. Dále v případě ukončení poskytování uvedených služeb by se tato skutečnost mohla negativně projevit na finanční situaci Emitenta.

Riziko regionu, politické riziko: Riziko spočívá v dodatečném negativním vlivu na investice, úrokové sazby nebo měnové kurzy oproti ostatnímu světu v důsledku změny vývoje ekonomiky či změny mezinárodní politiky.

Riziko soudních sporů: V ČR je zejména s ohledem na rekodifikaci soukromého práva výsledek soudních sporů obtížně předvídatelný a může dojít k překvapivým rozsudkům

i na základě nedostatečně odůvodněných skutečností.

Legislativní riziko: Legislativní riziko představuje riziko změny právní úpravy, která se vztahuje na předmět podnikání Emitenta. Případné změny se mohou projevit na zvýšení administrativní, finanční nebo jiné náročnosti, díky čemuž by byl Emitent nucen upravit své investiční záměry.

Emitent, resp. jeho dceřiná společnost, rovněž hodlá čerpat dotace ze strany státu ve formě garantovaných výkupních cen pro produkci energie. V případě změny poskytování dotací nebo ukončení dotování dříve, než Emitent předpokládá, může dojít ke zhoršenému finančnímu hospodaření dceřiné společnosti, a tím i k negativnímu vývoji hospodaření Emitenta.

Riziko konkurence: Emitent bude účastníkem hospodářské soutěže v konkurenčním odvětví. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky spotřebitelů. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že dceřiná společnost Teplárna Šternberk, SE nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení její hospodářské situace, a tím i hospodářské situace Emitenta. V konečném důsledku toto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.

Riziko konkurence je sníženo státní podporou energetického odvětví, ve kterém Emitent, resp. jeho dceřiná společnost, podniká, a státem garantovanými výkupními cenami po dobu 15 let. Emitent tedy bude v rámci „garantovaného“ období čelit především riziku konkurence zejména na straně vstupů. Může dojít k situaci, kdy velká poptávka odběratelů biomasových pelet zvýší jejich ceny, což se v konečném důsledku může projevit na ziskovosti dceřiné společnosti Emitenta, Teplárny Šternberk, SE, a tím i na finančních výsledcích Emitenta.

Po uplynutí „garantované fáze“ bude společnost Teplárna Šternberk, SE prodávat elektřinu za cenu silové elektřiny obchodované na burze. V případě prodeje tepla se neočekává změna formy dodávek, budou tedy probíhat standardním způsobem, který se řídí cenovou regulací Energetického regulačního úřadu pro oblast teplárenství.

Riziko všeobecné hospodářské recese: Během období

zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů na trhu. Na podnikání Emitenta se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vůči Vlastníkům dluhopisů. Toto riziko je opět snižené státní podporou energetického odvětví, garantovanou na dobu několik let.

Tržní riziko: Tržní riziko zahrnuje možnost negativního vývoje hodnoty aktiv Emitenta v důsledku neočekávaných změn v tržních parametrech, jako jsou ceny, měnové kurzy nebo úrokové sazby.

Měnové riziko: Emitent by mohl být v případě prodeje, nákupu či financování, které budou denominovány v jiné měně než českých korunách, vystaven riziku, že bude muset uhradit v přepočtu na české koruny více, nebo mu naopak bude uhrazeno méně.

Riziko úrokové sazby: Riziko úrokové sazby se vztahuje především k případnému dlouhodobému dluhovému financování Emitenta, u kterého by byla sjednána pohyblivá úroková sazba. Tyto dluhy převážně zahrnují bankovní úvěry, emitované dluhopisy a dluhy z leasingů.

Riziko likvidity: Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta. Emitent řídí riziko likvidity průběžným monitorováním plánovaného a aktuálního cash flow.

Kreditní riziko: Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. Emitent bude postupovat s obezřetností při volbě obchodních partnerů.

Operační riziko: Riziko spojené se selháním vnitřních procesů, lidského faktoru a systémů včetně informačních technologií či telekomunikační infrastruktury, nebo riziko ztráty způsobené vlivem vnějších událostí. Součástí operačního rizika je i právní riziko, že smlouvy a nároky Emitenta budou

nevymahatelné.

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem:

Přijme-li Emitent další dluhové financování, k čemuž je oprávněn, budou v případném insolvenčním řízení pohledávky Vlastníků dluhopisů uspokojeny v menším rozsahu, než by byly uspokojeny, kdyby jej nepřijal.

Riziko spojené s neschopností splácet dluhopisy z vlastních zdrojů:

Nebude-li Emitent schopen splnit dluhy vyplývající z dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení dluhů soudní cestou.

Specifická rizika vztahující se k hospodářsky nejvýznamnější činnosti Emitenta:

Riziko závislosti Emitenta na hospodaření jeho dceřiné společnosti:

Emitent bude realizovat projekty prostřednictvím své dceřiné společnosti Teplárna Šternberk, SE, ve které vlastní 60 % akcií. V případě, že by výsledek hospodaření dceřiné společnosti nedosahoval očekávaných a plánovaných hodnot, plynuly by tak Emitentovi nižší nebo žádné zisky, resp. dividendy, z dceřiné společnosti, a v případě razantních změn by se tato skutečnost mohla projevit také na výsledcích hospodaření Emitenta.

Riziko změny akcionářské struktury dceřiné společnosti:

Emitent realizuje projekty prostřednictvím své dceřiné společnosti, která je tzv. joint venture společností. Emitent vlastní 60 % akcií společnosti, zbylých 40 % vlastní společnost MA ENERGO, SE. Aby byla valná hromada dceřiné společnosti usnášeníschopná, musí se jí účastnit oba akcionáři. V případě vážného narušení vztahů může dojít ke změně akcionářů společnosti, čímž může případně dojít ke změně kontroly a úpravě cílů společnosti, což může mít vliv na její hospodaření, a tím i na hospodářské výsledky Emitenta.

Riziko prodeje Emitenta jeho mateřskou společností:

Emitent je členem koncernu DRFG a.s., což mu přináší mnohé výhody. V případě změny strategie mateřské společnosti může dojít k prodeji Emitenta z koncernu, což by se mohlo v případě nepříznivého vývoje jeho finanční situace negativně projevit na jeho výsledcích hospodaření a tím i na jeho schopnostech dostát svým závazkům plynoucím z Dluhopisů.

Rizika poškození staveb a zařízení sloužících k provozování elektráren: Dojde-li k poškození či zničení stavby či zařízení, mohou Emitentovi, případně jeho dceřiné společnosti, vzniknout vysoké náklady na odstranění škod. Tyto situace mohou negativně ovlivnit výsledek hospodaření, což by v závažných případech mohlo vést ke snížení schopnosti či úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Riziko nepříznivé změny ceny vstupů: Mezi rizika patří také růst ceny vstupů. V budoucnu se předpokládá zvýšená poptávka po biomase, což může vést ke zvýšení cen produktu. Razantní neočekávané zvýšení cen vstupu může nepříznivě ovlivnit výsledek hospodaření dceřiné společnosti Emitenta, Teplárny Šternberk, SE, což by se následně projevilo na výsledku hospodaření Emitenta. Tato skutečnost by následně mohla v závažných případech vést ke snížení schopnosti nebo úplné neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.

Riziko poklesu spotřeby energií: V budoucnu může nastat situace, že dojde ke snížení spotřeby energie. K tomuto může dojít výrazným snížením spotřeby energie na vytápění díky trendu snižování energetické náročnosti budov a dalšími úspornými opatřeními. Tato situace způsobená nejistými budoucími příjmy se proto může odrazit i v možném ohrožení plnění závazků Emitenta, které pro něj plynou z emisí Dluhopisů.

Riziko změny ceny energií: Emitent, skrz svou dceřinou společnost, podstupuje riziko spojené se změnou ceny energií na trhu, respektive s jejím poklesem. Vzhledem ke státní podpoře získávání energie z obnovitelných zdrojů je společnosti Teplárna Šternberk, SE výkupní cena energie garantována Energetickým regulačním úřadem po dobu 15 let. Riziko poklesu tržní ceny energie bude tedy společnost podstupovat až po uplynutí dlouhého časového horizontu, který ji umožní se na případné změny připravit. Neočekávané razantní změny by však vedly ke snížení hospodářského výsledku společnosti Teplárna Šternberk, SE, což by se projevilo také na hospodaření Emitenta, čímž by mohlo dojít ke snížení schopnosti dostát závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.

		<p>Rizika plynoucí z možného ohrožení životního prostředí: I přestože je energie vyráběná z obnovitelných zdrojů považována za šetrnou k životnímu prostředí, nelze vyloučit možné nebezpečí havárie či jiných ekologicky nebezpečných situací, které mohou ohrozit stav životního prostředí. Uložení sankcí by vedlo k finančním výdajům Emitenta, resp. jeho dceřiné společnosti, což může v konečném důsledku způsobit snížení platební schopnosti Emitenta.</p> <p>Rovněž je možné, že dojde k nové legislativní úpravě s novými požadavky na odvětví energetiky, což by mohlo způsobit zvýšené náklady dceřiné společnosti Emitenta. Toto by zprostředkovaně mohlo nepříznivě ovlivnit platební schopnost Emitenta.</p>
<p>D.3</p>	<p>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</p>	<p>Obecná rizika spojená s Dluhopisy: Obecná rizika spojená s Dluhopisy spočívající v tom, že investor do Dluhopisů by měl mít dostatečné znalosti a zkušenosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů a nést rizika spjatá s jejich držním.</p> <p>Dluhopisy jako nezajištěné dluhy: Dluhopisy představují přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení příslušného právního předpisu.</p> <p>Emitent má možnost emitovat také podřízené dluhopisy, které představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, podřízené ve smyslu Zákona o dluhopisech, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem. V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta, bude pohledávky odpovídající právům s tímto dluhopisem spojeným uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti.</p> <p>Splacení dluhů Emitenta z vydaných Dluhopisů není zajištěno</p>

třetí osobou (ručitelem) ani zástavou věci nebo práva.

Dluhopisy nepředstavují pojištěné pohledávky:

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

Úrokové riziko: Investor by si měl být vědom, že ceny dluhopisů a velikost tržní úrokové míry se chovají protichůdně. Pokud dojde k poklesu úrokových měr, dojde zároveň k růstu cen dluhopisů na trhu a naopak. Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Platí také pravidlo, že čím je splatnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena dluhopisu na růst tržních úrokových měr.

Riziko inflace: Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů, pokud inflace překročí diskontní sazbu, respektive pevnou úrokovou sazbu dluhopisu. V takovém případě může být hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná.

Riziko likvidity: Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem.

Riziko zdanění: Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právními předpisy.

Rizika vyplývající ze změny práva: Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů.

Riziko nesplacení: Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet své dluhy z Dluhopisů.

V případě, že Emitent neoprávněně zadrží nebo odmítne

		<p>splacení dlužné částky po dobu více než patnácti pracovních dní (tzv. „Technická lhůta“), pak začne k této dlužné částce nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené zákonem pro úrok z prodlení do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky. Pro první pololetí roku 2016 je roční úrok z prodlení roven 8,05 %.</p> <p>Riziko vyšší moci: Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích, rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů.</p> <p>Riziko předčasného splacení: Vzhledem k tomu, že Emitent je oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí, je vlastník dluhopisů takové emise vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že zisky plynoucí z dluhopisu, či obdržené finance za splacený dluhopis, nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.</p>
--	--	--

5. Oddíl E – Nabídka

Prvek		
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	<p>Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.</p> <p>Výtěžek emise po odečtení nákladů na přípravu a distribuci emise Dluhopisů bude použit k:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zajištění financování investičních výdajů spojených se společnou investicí Emitenta a společnosti MA ENERGO, SE ve společnosti Teplárna Šternberk, SE, a dále k • zajištění finančních zdrojů za účelem financování vlastních projektů Emitenta, tedy o financování akvizic a dalšího rozvoje Emitenta v rámci České republiky.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky v České republice.</p> <p>Veřejná nabídka poběží od 1. 9. 2016 do 31. 5. 2017. Pokud</p>

		<p>bude prodloužena lhůta pro upisování, skončí veřejná nabídka dne 30. 6. 2017.</p> <p>Emitent bude Dluhopisy až do celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise nabízet tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům v rámci primárního trhu.</p> <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 50.000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.</p> <p>Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů.</p> <p>V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o úpisu.</p> <p>Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta/Administrátora a investora, nebo distančním způsobem.</p> <p>Při veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy k Datu emise rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, po datu emise bude k částce emisního kurzu Dluhopisů připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.</p>
E.4	Popis zájmů spojených s nabídkou	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
E.7	Náklady účtované investorům	Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady.

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „Doplněk dluhopisového programu“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Doplněk spolu se Emisními podmínkami tvoří podmínky Dluhopisového programu níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány společností DRFG ENERGY s.r.o., se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, IČ 031 07 108, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, sp. zn. C 83678. S Dluhopisovým programem bude možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.drfg-energy.cz/ v sekci pro investory.

Dluhopisy jsou vydávány jako první emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 300 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let (dále jen „Dluhopisový program“).

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 uveřejněné dříve výše popsáním 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, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ	
Název Dluhopisů:	DRFG ENERGY I. 2016-2021, 5,0%
ISIN Dluhopisů:	CZ0003514853
ISIN Kupónů (je-li požadováno)	nepoužije se
Podoba Dluhopisů	Listinné, evidenci o Dluhopisech vede Emitent
Forma Dluhopisů:	na řad
Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	1 – 4.000
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	50.000 Kč
Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů	200.000.000 Kč
Počet Dluhopisů	4.000 ks
Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (CZK)
Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)

Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	Ne
Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a článkem 1.1 Emisních podmínek přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí 30 % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent za účelem zvýšení objemu Dluhopisů stanovuje dodatečnou lhůtu pro upisování jeden měsíc.

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

Datum emise:	1. 9. 2016
Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	9 měsíců, tedy od 1. 9. 2016 do 31. 5. 2017; lhůta pro upisování může být dodatečně prodloužena o jeden měsíc, pak skončí 30. 6. 2017.
Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	100 % jmenovité hodnoty
Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání 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 Administrátor.
Způsob a lhůta předání Dluhopisů:	Dluhopisy budou předány, dle volby Investora, osobně pracovníkem Emitenta nebo Administrátora v určené provozovně Administrátora nebo korespondenčně prostřednictvím držitele poštovní licence. Dluhopisy budou předávány do 1 měsíce proti splacení emisního kurzu Investorem, v případě, že si investor zvolí osobní převzetí, mu bude informace o tom, že si Dluhopisy již může převzít sdělena emailem nebo telefonicky.
Způsob provádění plateb:	Bezhotovostně na bankovní účet Emitenta číslo 6192402/0800 nebo na bankovní účet Administrátora číslo 272253095/0300 či hotovostně na určené provozovně Administrátora.
Způsob vydávání Dluhopisů	Jednorázově

3. STATUS DLUHOPISŮ

Status Dluhopisů:	Nepodřízené Dluhopisy
--------------------------	-----------------------

4. VÝNOSY

Úrokový výnos:	Pevný
Zlomek dní:	30E/360
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	použije se
Úroková sazba:	5 % p.a.
Zaokrouhlení úrokového výnosu stanoveného pro jednotlivá Výnosová období:	Úrokové výnosy budou zaokrouhovány dle matematických pravidel na dvě desetinná místa podle třetího desetinného místa.
Výplata úrokových výnosů:	měsíčně zpětně
Den výplaty úroků:	Vždy k 20. dni daného měsíce. Prvním dnem výplaty úroku je 20. 10. 2016.

Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu (pokud je jiný než v článku 6.3.2. Emisních podmínek)	Rozhodným dnem pro výplatu úrokového výnosu je Den výplaty úroků.
Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	nepoužije se

5. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

Den konečné splatnosti dluhopisů:	31. 8. 2021
Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	ano
Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet / předání listinných Dluhopisů:	Dluhopisy budou splaceny jednorázově ke Dni předčasné splatnosti bezhotovostně na účet Investora.
Amortizované Dluhopisy	nepoužije se

6. PLATBY

Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota) Dluhopisů:	koruna česká (CZK)
Finanční centrum:	nepoužije se

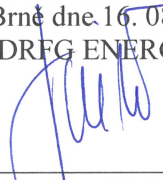
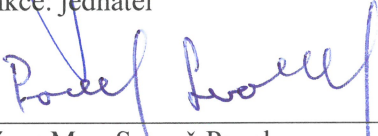
10. ADMINISTRÁTOR

Určená provozovna:	EFEKTA CONSULTING, a.s. Hlinky 162/92 603 00 Brno – Staré Město
Administrátor:	EFEKTA CONSULTING, a.s. IČ: 607 17 068

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	viz Emisní podmínky
---	---------------------

PODMÍNKY NABÍDKY

DALŠÍ INFORMACE	
ODPOVĚDNÉ OSOBY	
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku:	Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.
	V Brně dne 16. 08. 2016 Za DRFG ENERGY s.r.o.  _____ Jméno: Rusňák David Funkce: jednatel  _____ Jméno: Mgr. Svoreň Pavel Funkce: jednatel
Interní schválení emise Dluhopisů:	Vydání emise Dluhopisů schválili jednatelé Emitenta dne 10. 08. 2016
HLAVNÍ ÚDAJE	
Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi /nabídce:	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
Důvody nabídky a použití výnosů:	Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta, konkrétně na zajištění finančních prostředků za účelem pokrytí investičních nákladů spojených se společnou investicí Emitenta a společnosti MA ENERGO, SE ve společnosti Teplárna Šternberk, SE a dále za účelem zajištění finančních zdrojů za účelem financování vlastních projektů Emitenta, tedy o financování akvizic a dalšího rozvoje Emitenta v rámci České republiky. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca 500.000 Kč. Administrátorovi bude zaplácena provize ve výši 3 - 6 % z upsaného objemu emise, maximálně tedy 9.000.000 Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise a provize Administrátora, tedy minimálně 190.500.000 Kč. Celý výtěžek bude použit k výše uvedeným účelům.
PODMÍNKY NABÍDKY	

Podmínky nabídky:	Emitent bude Dluhopisy až do celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise ve výši 200.000.000 Kč, včetně případného zvýšení až o 60.000.000 Kč nabízet tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního trhu.
Veřejně nabízený objem:	Celý předpokládaný objem emise, tedy 200.000.000 Kč, včetně případného zvýšeného objemu emise ve výši až 60.000.000 Kč.
Objem přijímaný na regulovaný trh:	nepoužije se
Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů:	Veřejná nabídka bude probíhat od 1. 9. 2016 do 31. 5. 2017, respektive v případě stanovení dodatečné lhůty do 30. 6. 2017.
Emisní kurz Dluhopisů vydaných / nabízených po Datu emise	Cena za nabízené Dluhopisy bude k Datu emise rovna 100 % jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, po datu Emise bude k částce emisního kurzu Dluhopisů připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.
Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:	Nepoužije se. S Dluhopisy nebude spojeno předkupní právo.
Uveřejnění výsledků nabídky:	Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta www.drfg-energy.cz/ v sekci pro investory.
Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky.	<p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 50.000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.</p> <p>Investoři budou zejména za použití prostředků komunikace na dálku oslovováni Emitentem a Administrátorem a budou informováni o možnosti koupi Dluhopisů. V případě, že investor projeví zájem o koupi Dluhopisů, budou s ním podmínky úpisu (upisovaný - přidělený objem jmenovité hodnoty) projednány před podpisem smlouvy o úpisu. Smlouva o úpisu bude s investorem podepisována osobně v místě dle dohody Emitenta/Administrátora a investora, nebo distančním způsobem.</p> <p>Emitent a Administrátor implementovali systém vnitřních pravidel úpisu, nastavený tak, aby nedošlo k upsání více Dluhopisů než je jejich celkový nabízený objem. Pokud by tato preventivní opatření selhala, je Emitent oprávněn jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány upsaný objem krátit a to dle vlastního uvážení, s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen zpět na účet daného investora za tímto účelem sdělený Emitentovi.</p>

	Investorovi bude oznámena celková konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů, která mu byla přidělena zároveň s jejich vydáním. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.
Náklady účtované investorovi:	Investorům nebudou ze strany Emitenta účtovány žádné náklady.
Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:	Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.
Poradci:	Není relevantní
Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací.	Není relevantní