



Základný prospekt dlhopisového programu
v maximálnej celkovej menovitej hodnote vydaných a nesplatených dlhopisov
1 500 000 000 CZK s celkovou dobou trvania programu 10 rokov

Tento dokument predstavuje základný prospekt (ďalej len „**Základný prospekt**“) pre dlhopisy vydávané v rámci dlhopisového programu (ďalej len „**Dlhopisový program**“) spoločnosti Českomoravská Projektová II a.s., IČO: 08169926, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24412 (ďalej len „**Emitent**“). Dlhopisový program bol schválený rozhodnutím štatutárneho riaditeľa Emitenta dňa 10. 7. 2019. Na základe Dlhopisového programu je Emitent oprávnený vydávať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi jednotlivé emisie dlhopisov (ďalej len „**Dlhopisy**“ alebo „**Emisia dlhopisov**“). Celková menovitá hodnota všetkých vydaných a nesplatených Dlhopisov nesmie prekročiť sumu 1 500 000 000 CZK (*slovom: jedna miliarda päťsto miliónov českých korún*) (resp. ekvivalent tejto sumy v iných menách). Doba trvania Dlhopisového programu, počas ktorej môže Emitent vydávať jednotlivé Emisie dlhopisov v rámci Dlhopisového programu, je 10 rokov. Dlhopisy sa riadia českým právom. Dlhopisový program je prvým dlhopisovým programom Emitenta a bol zriadený v roku 2019.

Pre každú Emisiu dlhopisov určenú na verejnú ponuku alebo prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov vypracuje Emitent osobitný dokument (ďalej len „**Emisný dodatok**“), ktorý bude obsahovať doplnok Dlhopisového programu, t. j. doplnok spoločných emisných podmienok Dlhopisového programu pre príslušnú Emisiu dlhopisov (ďalej len „**Doplnok dlhopisového programu**“). V Doplnku dlhopisového programu bude určená najmä menovitá hodnota a počet Dlhopisov tvoriacich danú Emisiu dlhopisov, dátum emisie Dlhopisov a spôsob ich vydania, výnos Dlhopisov danej Emisie dlhopisov a ich emisný kurz, dátumy výplaty úrokových výnosov Dlhopisov danej Emisie dlhopisov (ak nepôjde o Dlhopisy s výnosom na báze diskontu) a dátum/-y splatnosti ich menovitej hodnoty, ako aj ďalšie podmienky Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, ktoré nie sú upravené v rámci spoločných emisných podmienok Dlhopisového programu, ktorých znenie je uvedené v kapitole 6. „*Spoločné emisné podmienky Dlhopisov*“ tohto Základného prospektu (ďalej len „**Emisné podmienky**“). Ak sa Emitent rozhodne požiadať o prijatie ktorejkoľvek Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov k dátumu vydania Dlhopisov a/alebo o umiestnenie Dlhopisov formou verejnej ponuky, Emisný dodatok bude obsahovať aj tzv. Konečné podmienky Emisie dlhopisov (ďalej len „**Konečné podmienky**“) a individuálny súhrn Emisie dlhopisov tak, aby Emisný dodatok spolu s týmto Základným prospektom (vrátane jeho prípadných dodatkov) tvorili prospekt príslušnej Emisie dlhopisov.

V prípade, že Emitent rozhodne o verejnej ponuke Dlhopisov alebo o prijatí Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov až po jej vydaní, rozšíri Doplnok dlhopisového programu uverejnený najneskôr k dátumu emisie o Konečné podmienky po rozhodnutí o takejto forme umiestňovania Dlhopisov alebo o takomto prijatí Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov. Emitent Konečné podmienky zverejní a oznámi Českej národnej banke (ďalej len „**ČNB**“) bez zbytočného odkladu po vykonaní verejnej ponuky, resp. ak to bude možné, pred začiatkom verejnej ponuky, a/alebo pred prijatím Dlhopisov danej Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov.

Ak dôjde po schválení tohto Základného prospektu, ale ešte pred vydaním, resp. ukončením verejnej ponuky Dlhopisov alebo pred začatím obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov, k podstatným zmenám údajov, ktoré sú v ňom uvedené, bude Emitent tento Základný prospekt aktualizovať formou dodatkov k tomuto Základnému prospektu. Každý takýto dodatok bude schválený ČNB a uverejnený tak, aby každá Emisia dlhopisov, ktorá bude verejne ponúkaná, resp. obchodovaná na regulovanom trhu cenných papierov, bola ponúkaná na základe aktuálneho prospektu cenného papiera. Na účely verejnej ponuky a/alebo prijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu cenných papierov je tento Základný prospekt platný 12 mesiacov od jeho právoplatného schválenia ČNB.

Emitent môže požiadať o prijatie príslušnej Emisie dlhopisov na obchodovanie na Burze cenných papírů Praha, a.s., IČO: 47115629, so sídlom Praha 1, Rybná 14/682, spoločnosti zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 1773 (ďalej len „**BCPP**“). Konkrétny segment regulovaného trhu BCPP, na ktorom môžu byť Dlhopisy takto kótované, bude upresnený v príslušnom Emisnom dodatku. Emisný dodatok môže tiež určiť, že Dlhopisy príslušnej Emisie dlhopisov budú obchodované na inom regulovanom trhu cenných

papierov alebo v mnohostrannom obchodnom systéme, alebo nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu cenných papierov, resp. v žiadnom mnohostrannom obchodnom systéme.

Základný prospekt bol vyhotovený dňa 10. 7. 2019 v súlade so zákonom č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu**“), smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a o zmene a doplnení smernice 2001/34/ES, v znení k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu (ďalej len „**Smernica**“) a s nariadením Komisie (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004, ktorým sa vykonáva Smernica, pokiaľ ide o informácie obsiahnuté v prospekte, ako aj ich formát, uvádzanie odkazov a uverejnenie týchto prospektov a šírenie reklamy, v znení k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu (ďalej len „**Nariadenie**“), a **schválený rozhodnutím ČNB č.: 2019/078924/CNB/570 k sp. zn. S-Sp-2019/00053/CNB/572 zo dňa 16. 7. 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. 7. 2019.** Rozhodnutím o schválení Základného prospektu ČNB potvrdzuje, že schválený Základný prospekt obsahuje údaje požadované zákonom, ktoré sú potrebné na to, aby mohol investor urobiť rozhodnutie, či Dlhopisy nadobudne alebo nie. ČNB neposudzuje hospodárske výsledky ani finančnú situáciu Emitenta a schválením Základného prospektu negarantuje budúcu ziskovosť Emitenta ani jeho schopnosť splatiť úrokové výnosy alebo menovitú hodnotu Dlhopisov.

Tento Základný prospekt nie je verejnou ani inou ponukou na kúpu akýchkoľvek Dlhopisov. Zaujímavosť o kúpu Dlhopisov v rámci jednotlivých Emisii dlhopisov, ktoré môžu byť vydané v rámci tohto Dlhopisového programu, musia svoje investičné rozhodnutia urobiť na základe informácií uvedených nielen v tomto Základnom prospekte, ale aj na základe jeho prípadných dodatkov a Emisného dodatku príslušnej Emisie dlhopisov. V prípade rozporu medzi informáciami uvádzanými v tomto Základnom prospekte a jeho dodatkoch platí vždy naposledy uverejnený údaj.

Šírenie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov jednotlivých Emisii dlhopisov vydávaných v rámci tohto Dlhopisového programu, sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Dlhopisy nebudú na účely verejnej ponuky registrované, povolené ani schválené žiadnym správnym ani iným orgánom žiadnej jurisdikcie, s výnimkou ČNB, a podobne nemusí byť bez ďalšieho umožnená ani ich verejná ponuka, s výnimkou Českej republiky (pozri aj kapitolu 1. „Dôležité upozornenia“ tohto Základného prospektu.

TÁTO STRANA BOLA ZÁMERNE PONECHANÁ PRÁZDNA

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNIA

Tento Základný prospekt je základným prospektem v zmysle § 36a Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu.

Tento Základný prospekt treba posudzovať ako celok. Emitent vynaložil maximálne úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, aby zabezpečil správnosť a úplnosť uvedených informácií, za čo zodpovedá v súlade s platnými právnymi predpismi.

Tento Základný prospekt neschválil žiadny štátny orgán, ani iná osoba, s výnimkou ČNB. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle je nepravdivé. Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie ani informácie o Emitentovi alebo Dlhopisoch, okrem tých, ktoré sú obsiahnuté v tomto Základnom prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie alebo informácie sa nemožno spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Ak nie je uvedené inak, všetky informácie v tomto Základnom prospekte sú uvedené k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Odovzdanie tohto Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie, ktoré sú v ňom uvedené, sú správne v ktoromkoľvek momente po dátume jeho vyhotovenia.

Šírenie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent vyzýva všetky osoby, do ktorých držby sa tento Základný prospekt dostane, aby sa o príslušných obmedzeniach informovali, a aby ich dodržiavali. Tento Základný prospekt nebude registrovaný, povolený ani schválený žiadnym správnym ani iným orgánom žiadnej jurisdikcie, s výnimkou ČNB. Dlhopisy takto najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú sa ponikať, predávať ani odovzdávať na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických inak, ako na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa tohto zákona alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha tejto registračnej povinnosti. Osoby, do ktorých držby sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držbu a šírenie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov.

Každý potenciálny nadobúdateľ Dlhopisov nesie vlastnú zodpovednosť za to, že predaj alebo nákup Dlhopisov prebehne v súlade s príslušnou právnou úpravou danej jurisdikcie.

Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by sa mali spoliehať výlučne na vlastnú analýzu faktorov uvádzaných v tomto Základnom prospekte a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Najmä zahraničným nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča konzultovať s ich právnymi a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov, najmä devízových a daňových predpisov Českej republiky, krajín, ktorých sú rezidentmi a iných príslušných štátov a všetky príslušné medzinárodné dohody a ich vplyv na konkrétne investičné rozhodnutie.

Vlastníkov Dlhopisov, vrátane všetkých prípadných zahraničných investorov, vyzývame, aby sa neustále informovali o všetkých zákonoch a ostatných právnych predpisoch upravujúcich držbu Dlhopisov, predaj Dlhopisov do zahraničia alebo nákup Dlhopisov zo zahraničia a akékoľvek iné transakcie súvisiace s Dlhopismi, a aby tieto zákony a právne predpisy dodržiavali.

Žiadne predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu nemožno pokladať za vyhlásenie ani záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, keďže tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia celkom alebo čiastočne od okolností a udalostí, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Potenciálni nadobúdatelia Dlhopisov by mali vykonať vlastnú analýzu akýchkoľvek trendov alebo výhľadov uvedených v tomto Základnom prospekte, prípadne vykonať ďalšie samostatné skúmanie a svoje investičné rozhodnutia založiť na výsledkoch takýchto samostatných analýz a skúmania.

Za záväzky z Dlhopisov je zodpovedný výlučne Emitent, žiadna tretia osoba nie je zodpovedná za plnenie záväzkov z Dlhopisov, ani za ich splnenie nijako neručí. Za záväzky Emitenta vrátane záväzkov vyplývajúcich z Dlhopisov neručí Česká republika ani žiadna jej inštitúcia, ministerstvo ani iný orgán štátnej správy ani samosprávy, ani ich nezabezpečujú iným spôsobom.

Prípadným prijatím Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu BCPP (prípadne na inom regulovanom trhu) nepreberá BCPP (prípadne iný organizátor regulovaného trhu) žiadne záväzky z týchto Dlhopisov.

Ak bude tento Základný prospekt preložený do iného jazyka, je v prípade akéhokoľvek rozporu medzi znením tohto Základného prospektu v českom jazyku a znením Základného prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Základného prospektu v českom jazyku.

Investori musia zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Tie rizikové faktory, ktoré Emitent považuje za podstatné a schopné ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť si záväzky z Dlhopisov, sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“ tohto Základného prospektu.

OBSAH

1.	DŮLEŽITÉ UPOZORNENIA	4
2.	SÚHRN	7
3.	RIZIKOVÉ FAKTORY	17
3.1	RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÚCE SA EMITENTA A SPOLOČNOSTÍ V SKUPINE	17
3.2	RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÚCE SA DLHOPISOV	21
4.	ZODPOVEDNÉ OSOBY	24
4.1.	OSOBY ZODPOVEDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V ZÁKLADNOM PROSPEKTE	24
4.2.	VYHLÁSENIE EMITENTA	24
5.	UPISOVANIE A PREDAJ DLHOPISOV	25
6.	SPOLOČNÉ EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV	27
7.	VZOR EMISNÉHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMIENOK	45
8.	POUŽITIE VÝŤAŽKU DLHOPISOVÉHO PROGRAMU	54
9.	INFORMÁCIE O EMITENTOVI	56
9.1	ZÁKLADNÉ ÚDAJE O EMITENTOVI	56
9.2	FINANČNÉ INFORMÁCIE O AKTÍVACH A PASÍVACH, FINANČNEJ SITUÁCII A ZISKOCHE A STRATÁCH EMITENTA	56
9.3	AUDÍTOR EMITENTA	57
9.4	INVESTÍCIE EMITENTA VYKONANÉ OD DÁTUMU JEHO POSLEDNEJ ZVEREJNENEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY ...	57
9.5	HISTÓRIA A VÝVOJ EMITENTA	57
10.	HLAVNÁ ČINNOSŤ EMITENTA A SKUPINY	58
10.1	OPIS HLAVNÝCH ČINNOSTÍ EMITENTA A SPOLOČNOSTÍ V SKUPINE	58
10.2	HLAVNÉ TRHY, NA KTORÝCH EMITENT A SKUPINA PÔSOBIA	59
11.	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY	60
11.1	OSOBA OVLÁDAJÚCA EMITENTA	60
11.2	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY	60
11.3	DCÉRSKE SPOLOČNOSTI EMITENTA	61
11.4	ZÁVISLOSŤ EMITENTA OD SUBJEKTOV ZO SKUPINY	61
12.	INFORMÁCIE O TRENDOCHE	62
12.1	VYHLÁSENIE EMITENTA O TRENDOCHE	62
12.2	INFORMÁCIE O ZNÁMYCH TRENDOCHE, NEISTOTÁCH, DOPYTOCH, ZÁVÄZKOCHE ALEBO UDALOSTIACH	62
13.	PROGNÓZY ALEBO ODHADY ZISKU	65
14.	SPRÁVNÉ, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY EMITENTA	66
14.1	ŠTATUTÁRNY RIADITEĽ EMITENTA	66
14.2	SPRÁVNA RADA EMITENTA	66
14.3	KONFLIKT ZÁUJMOV NA ÚROVNI SPRÁVNÝCH, RIADIACICH A DOZORNÝCH ORGÁNOV	66
14.4	INÉ ORGÁNY EMITENTA	67
14.5	HLAVNÉ ČINNOSTI ČLENOV ORGÁNOV EMITENTA	67
14.6	DODRŽIAVANIE POŽIADAVIEK NA SPRÁVU A RIADENIE SPOLOČNOSTI	67
15.	AKCIONÁRI EMITENTA	68
15.1	AKCIONÁRI EMITENTA	68
15.2	DOHODY, KTORÉ MÔŽU VIESŤ K ZMENE KONTROLY NAD EMITENTOM	68
16.	VÝZNAMNÉ ZMLUVY EMITENTA	69
17.	ÚDAJE TRETÍCH STRÁN A VYHLÁSENIE ZNALCOV A VYHLÁSENIE O AKOMKOLIEVK ZÁUJME	70
17.1	ÚDAJE TRETÍCH STRÁN	70
17.2	VYHLÁSENIE ZNALCOV O AKOMKOLIEVK ZÁUJME	70
18.	ZVEREJNENÉ DOKUMENTY	71
19.	DEVÍZOVÁ REGULÁCIA A ZDANENIE V ČESKEJ REPUBLIKE	72
19.1	DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ REPUBLIKE	72
19.2	ZDANENIE V ČESKEJ REPUBLIKE	72
20.	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI	75
21.	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	77
21.1	INTERNÉ SCHVÁLENIE DLHOPISOVÉHO PROGRAMU EMITENTOM	77
21.2	SCHVÁLENIE ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU ČNB	77
21.3	PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV	77
21.4	ŽIADNA VÝZNAMNÁ ZMENA FINANČNEJ ALEBO OBCHODNEJ SITUÁCIE EMITENTA	77
21.5	UDALOSTI ŠPECIFICKÉ PRE EMITENTA	77
21.6	SÚDNE A ROZHODCOVSKÉ KONANIE	77
21.7	UVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ	77

21.8	DÁTUM ZÁKLADNÉHO PROSPEKTU	77
22.	INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ PREPOJENÍM	78
23.	ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK.....	79

2. SÚHRN

Súhrn sa skladá z požiadaviek, ktoré sa nazývajú prvky. Tieto prvky sú uvedené v oddieloch A až E (A.1 – E.7) v tabuľkách uvedených nižšie. Tento súhrn obsahuje všetky prvky, ktoré sa vyžadujú na zhrnutie informácií o Emitentovi a Dlhopisoch. Keďže niektoré prvky sa pre daného Emitenta alebo Dlhopisy nevyžadujú, môžu v číslovaní prvkov a ich postupnosti vzniknúť medzery. Napriek tomu, že sa niektorý prvok pre daného Emitenta a Dlhopisy vyžaduje, je možné, že pre daný prvok nebudú existovať relevantné informácie. V takom prípade obsahuje súhrn krátky opis príslušného prvku a údaj „nepoužije sa“, prípadne ďalšie zdôvodnenie, prečo prvok nebol použitý.

Oddiel A – Úvod a upozornenie		
A.1	Upozornenie.	<p>Tento súhrn treba chápať ako úvod prospektu.</p> <p>Akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov ako cenných papierov by malo byť založené na tom, že investor zváži prospekt ako celok, v znení všetkých prípadných dodatkov.</p> <p>V prípade, že je na súde vznesený nárok týkajúci sa údajov uvedených v prospekte, môže byť žalujúci investor povinný znášať náklady na preklad prospektu vynaložené pred začatím súdneho konania, ak nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak.</p> <p>Osoba, ktorá vyhotovila súhrn prospektu vrátane jeho prekladu, je zodpovedná za správnosť údajov v súhrne prospektu len v prípade, že je súhrn prospektu zavádzajúci alebo nepresný pri spoločnom výklade s ostatnými časťami prospektu, alebo že súhrn prospektu pri spoločnom výklade s ostatnými časťami prospektu neobsahuje informácie uvedené v § 36 ods. 5 písm. b) Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu.</p>
A.2	Súhlas Emitenta s použitím prospektu pre následnú ponuku.	Nepoužije sa. Emitent neposkytol súhlas s použitím prospektu pre následnú ponuku.

Oddiel B – Emitent		
B.1	Obchodné meno Emitenta.	Emitentom je spoločnosť Českomoravská Projektová II a.s.
B.2	Sídlo/právna forma/právne predpisy/krajina registrácie.	<p>Emitent má sídlo na adrese: Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1.</p> <p>Emitent je akciovou spoločnosťou založenou a existujúcou podľa českého práva.</p> <p>Emitent sa pri svojej činnosti riadi českými právnymi predpismi, najmä zákonom č. 90/2012 Zb. o obchodných korporáciách a družstvách, zákonom č. 89/2012 Zb. občiansky zákonník, zákonom č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní a zákonom č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu.</p> <p>Krajinou registrácie Emitenta je Česká republika.</p>
B.4b	Známe trendy pre Emitenta.	<p>Emitent bude poskytovať financovanie subjektom v Skupine (ako je tento pojem definovaný v prvku B.5 tohto súhrnu) podnikajúcim v Českej republike, čím je čiastočne závislý od vývoja českej ekonomiky ako celku. Životná úroveň obyvateľov Českej republiky dosahovala podľa odhadu skupiny Deloitte v roku 2018 89 % priemeru EÚ meraného HDP na obyvateľa podľa parity kúpnej sily.¹ Napriek aktuálnym správam o očakávanom znížení rastu českej ekonomiky sú dostupné prognózy minimálne pre roky 2019 a 2020 veľmi pozitívne. Ministerstvo financií</p>

¹ Pozri dokument skupiny Deloitte Výhled české ekonomiky na rok 2019 z januára 2019 dostupný na <https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/deloitte-analytics/articles/vyhled-ceske-ekonomiky-na-rok-2019.html>.

		<p>konkrétne v máji 2019 uviedlo, že hlavné tendencie makroekonomického vývoja Českej republiky pre roky 2019 a 2020 možno zhrnúť takto: (i) HDP ČR by mal v roku 2019 rásť o 2,5 % a v roku 2020 by malo dôjsť k nepatrnému zníženiu tempa rastu HDP na 2,4 %. Českú ekonomiku by mal ťahať výhradne domáci dopyt, čo zároveň podporí rast dovozu, (ii) miera inflácie by sa mala v roku 2019 pohybovať mierne nad 2 %, v roku 2020 by potom mala dosahovať priemerne 2,0 %. Menový kurz bude pôsobiť mierne protiinflačne, domáce dopytové tlaky však budú infláciu zvyšovať, a (iii) nezamestnanosť v roku 2019 aj v roku 2020 by mohla dosiahnuť 2,3 %; zamestnanosť by sa v roku 2019 mohla zvýšiť o 0,3 %, v roku 2020 by však vplyvom demografických faktorov a nízkej nezamestnanosti mala stagnovať.²</p> <p>Z hľadiska realitného trhu ako kľúčového trhu pre Skupinu je z údajov Českého štatistického úradu a ČNB zrejme, že ceny nehnuteľností na území Českej republiky neustále rastú.³ Vzhľadom na niekoľkoročný neustály rast cien nehnuteľností na území Českej republiky sa možno domnievať, že tento trend bude aj v nasledujúcich rokoch naďalej pokračovať.⁴ Medziročný rast cien bytov dosahoval v priemere 10,8 %, došlo teda k zníženiu medziročného rastu cien. Aj rodinné domy zaznamenali menší medziročný nárast cien než v minulom roku, ktorý predstavoval 7,2 %. Rýchlejšie rástla dlhodobá najstabilnejšia časť rezidenčného segmentu, teda pozemky. Za rok 2018 vzrástli o 7,9 %, čo je viac ako v roku 2017.⁵</p> <p>Na trhu kancelárskych priestorov pokračuje silný dopyt po kanceláriách. Hoci sa v Prahe celkový hrubý objem uzavretých transakcií v roku 2018 oproti roku 2017 mierne znížil, ide naďalej o nadpriemerný výsledok. Ďalej pokračuje trend coworkingových centier a obľuba predprenájomov. Všeobecne nízka neobsadenosť a vysoký dopyt následne spoločne umožňujú vznik mierneho rastu nájomného kancelárskych priestorov. Na trhu maloobchodných priestorov, najmä v obchodných centrách, je viditeľný trend klesajúceho podielu špekulatívnych investícií oproti strategickým investíciám. Záujem o úspešné nákupné centrá je naďalej veľký, ponuka je však už značne obmedzená. Miera výnosnosti retailových plôch naďalej klesá, stále sa však pohybuje okolo 4,5 %.⁶</p> <p>Emitent sa domnieva, že uvedené trendy budú mať na jeho činnosť neutrálne alebo pozitívne dopady. Okrem uvedeného nie je Emitentovi známy žiadny trend, dopyt, záväzok, žiadna neistota ani udalosť, ktorá by s primeranou pravdepodobnosťou mohla mať významný vplyv na vyhliadky Emitenta a Skupiny prinajmenšom na bežný finančný rok.</p>
B.5	Opis Skupiny a Podskupiny.	<p>Emitent je dcérskou spoločnosťou spoločnosti Českomoravská Nemovitostní a.s., IČO: 05142202 (ďalej len „Materská spoločnosť“), ktorá vlastní akcie zodpovedajúce 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Emitentovi. Súčasťou skupiny Materskej spoločnosti (ďalej len „Skupina“) sú okrem Emitenta nasledujúce spoločnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Anilit RE s.r.o., IČO: 08053332; b) Blixit RE s.r.o., IČO: 08053359; c) Cerusit RE s.r.o., IČO: 08053375;

² Všetky informácie vychádzajú z dokumentu Ministerstva financií ČR Šetření prognóz makroekonomického vývoje dostupného na <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2019/47-kolokvium--setreni-prognoz-makroekono-35203>.

³ Oficiálne stránky Českého štatistického úradu https://www.czso.cz/csu/czso/indexy_cen_nemovitosti.

Oficiálne stránky České republiky národné banky
https://www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/clanky_rozhovory/media_2018/cl_18_180629_frait_cro.html.

⁴ Pozri <https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/trend-report-2018-realitni-trh-prosperuje-ceny-rostou/>.

⁵ Pozri dokument Asociácie pre rozvoj trhu nehnuteľností Trend report 2019 dostupný na <http://artn.cz/trend-report/tr-2019/>.

⁶ Pozri dokument Asociácie pre rozvoj trhu nehnuteľností Trend report 2019 dostupný na <http://artn.cz/trend-report/tr-2019/>.

		<p>d) Chenit RE s.r.o., IČO: 08053553; e) Českomoravská Nemovitostní a.s., IČO: 05142202; f) Českomoravská Poradenská s.r.o., IČO: 05559812; g) Českomoravská Projektová a.s., IČO: 07375115; h) ČMN Alpha s.r.o., IČO: 06222960; i) ČMN Crystal s.r.o., IČO: 06819907; j) ČMN Gama s.r.o., IČO: 06333311; k) ČMN I s.r.o., IČO: 04938453; l) ČMN II s.r.o., IČO: 05372321; m) ČMN RE Core a.s., IČO: 08095574; n) ČMN RE I a.s., IČO: 06594191; o) ČMN RE Management a.s., IČO: 07949898; p) Dixenit RE s.r.o., IČO: 08053421; q) Erinit RE s.r.o., IČO: 08053456; r) Fangit RE s.r.o., IČO: 08053499; s) Gyrolit RE s.r.o., IČO: 08053511; t) High End Living s.r.o., IČO: 03885216; u) Holtit RE s.r.o., IČO: 08053537; v) Inezit RE s.r.o., IČO: 08053561; w) Modřanská Property, a.s., IČO: 28987331, a x) Real Estate 4P a.s., IČO: 07537450.</p> <p>Skupina pôsobí na trhu nehnuteľností.</p> <p>Materská spoločnosť má k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu dvoch akcionárov, (i) pána Radka Stachu, nar. dňa 28. 11. 1987, trvale bytom Mezírka 741/7, Veveří, 602 00 Brno, vlastniaceho akcie zodpovedajúce 80 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Materskej spoločnosti a (ii) pána Jana Fialu, nar. dňa 27. 7. 1982, trvale bytom Erbenova 382/14, 602 00 Brno, vlastniaceho akcie zodpovedajúce 20 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Materskej spoločnosti. Materská spoločnosť vydala k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu iba kmeňové akcie a s každou akciou Materskej spoločnosti sú tak spojené rovnaké práva.</p>																
B.9	Prognóza alebo odhad zisku.	Nepoužije sa. Emitent nevyhotovil prognózu ani odhad zisku.																
B.10	Výhrady v správe audítora.	Nepoužije sa. V správe audítora k overenej otváracjej súvahe Emitenta neboli uvedené žiadne výhrady ani zdôraznenia.																
B.12	Vybrané historické finančné údaje.	<p>Emitent vznikol dňa 15. 5. 2019 a okrem svojej overenej otváracjej súvahy doposiaľ nevypracoval žiadne finančné výkazy. Overená otváracia súvaha Emitenta bola vypracovaná v súlade s českými účtovnými predpismi. Údaje z tejto overenej otváracjej súvahy Emitenta sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finančné údaje z otváracjej súvahy (v tis. Kč)</th> <th>k 15. 5. 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTÍVA CELKOM</td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td><i>Obežné aktíva</i></td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td>Peňažné prostriedky</td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td>Peňažné prostriedky na účtoch</td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td>PASÍVA CELKOM</td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td><i>Vlastné imanie</i></td> <td>2,000</td> </tr> <tr> <td>Základné imanie</td> <td>2,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu bolo základné imanie emitenta plne splatené.</p> <p>Emitent vyhlasuje, že od dátumu jeho overenej otváracjej súvahy nedošlo k žiadnej významnej negatívnej zmene jeho vyhládok ani k významnej zmene jeho obchodnej alebo finančnej situácie.</p>	Finančné údaje z otváracjej súvahy (v tis. Kč)	k 15. 5. 2019	AKTÍVA CELKOM	2,000	<i>Obežné aktíva</i>	2,000	Peňažné prostriedky	2,000	Peňažné prostriedky na účtoch	2,000	PASÍVA CELKOM	2,000	<i>Vlastné imanie</i>	2,000	Základné imanie	2,000
Finančné údaje z otváracjej súvahy (v tis. Kč)	k 15. 5. 2019																	
AKTÍVA CELKOM	2,000																	
<i>Obežné aktíva</i>	2,000																	
Peňažné prostriedky	2,000																	
Peňažné prostriedky na účtoch	2,000																	
PASÍVA CELKOM	2,000																	
<i>Vlastné imanie</i>	2,000																	
Základné imanie	2,000																	

B.13	Opis nedávnych udalostí špecifických pre Emitenta.	Emitent si nie je vedomý žiadnej udalosti, ktorá by mala podstatný význam pri hodnotení jeho platobnej schopnosti, s výnimkou plánovaných Emisií dlhopisov.
B.14	Závislosť Emitenta od iných subjektov Skupiny a Podskupiny.	V súvislosti s dlhovým financovaním spoločností v Skupine z finančných prostriedkov Emitenta získaných Emisiami dlhopisov je Emitent úplne závislý od plnenia záväzkov zo strany ním financovaných spoločností v Skupine. Emitent je tak vo vzťahu k ním financovaným spoločnostiam v Skupine závislý od hospodárenia týchto spoločností a ich investičného rozhodovania. Okrem uvedeného nie je Emitent nijako závislý od iných subjektov v Skupine. Informácie o Skupine možno nájsť v Prvku B.5 tohto súhrnu.
B.15	Hlavné činnosti Emitenta.	Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu reálne nevykonáva žiadnu činnosť. Emitent je účelovo založenou spoločnosťou na vydávanie Emisií dlhopisov. Hlavnou činnosťou Emitenta bude poskytovanie úverov a pôžičiek zo zdrojov získaných Emisiami dlhopisov spoločnostiam v Skupine. Spoločnosti v Skupine budú investovať získané prostriedky do projektov v oblasti nehnuteľností na území Českej republiky. Spoločnosti v Skupine budú vyhľadávať príležitosti spočívajúce v nákupe realitných spoločností, nehnuteľností alebo podielov na nich, prípadnej rekonštrukcii, správe a nájmoch nehnuteľností určených predovšetkým na komerčné účely.
B.16	Ovládanie Emitenta.	Emitent je ovládaný jediným akcionárom, spoločnosťou Českomoravská Nemovitostní a.s., IČO: 05142202, so sídlom Štefánikova 136/66, 612 00 Brno, ktorá vlastní akcie zodpovedajúce 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta. Vzťah ovládania Emitenta zo strany Materskej spoločnosti je založený výhradne na báze vlastníctva všetkých akcií vydaných Emitentom. Materskú spoločnosť ovláda pán Radek Stacha, ktorého akcie zodpovedajú 80 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach Materskej spoločnosti. Informácie o Skupine a Podskupine možno nájsť v prvku B. 5 tohto súhrnu.
B.17	Rating Emitenta alebo Dlhopisov.	[áno, emisii dlhopisov bol pridelený rating spoločnosťami registrovanými podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 [●]/nepoužije sa (emisii Dlhopisov ani Emitentovi nebol pridelený rating)/[●]]

Oddiel C – cenné papiere

C.1	Druh a trieda Dlhopisov.	Dlhopisy budú vydávané ako [listinné cenné papiere vo forme na rad/zaknihované cenné papiere vo forme [na doručiteľa/na meno]]. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu je [●]. Dlhopisom [pridelil Centrální depozitář cenných papírů, a.s. kód ISIN [●]/nebol pridelený žiadny identifikačný údaj/bol pridelený identifikačný údaj [●] / [●]].
C.2	Mena Dlhopisov.	[Kč/EUR/[●]].
C.5	Obmedzenie voľnej prevoditeľnosti Dlhopisov.	Prevoditeľnosť Dlhopisov [ani Kupónov] nie je obmedzená.

C.8	Práva spojené s Dlhopismi a ich obmedzenia.	<p>Práva a povinnosti Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov konkrétnej Emisie dlhopisov upravujú Emisné podmienky, ktorých znenie je uvedené v Základnom prospekte, a príslušný Doplnok dlhopisového programu.</p> <p>S Dlhopismi je spojené najmä právo Vlastníkov dlhopisov na výplatu menovitej hodnoty Dlhopisov v ich vlastníctve ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov [a právo na výplatu úrokového výnosu z Dlhopisov]. Menovitá hodnota Dlhopisov je splatná [jednorazovo ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov/po častiach (Dlhopisy sú amortizované)].</p> <p>[S Dlhopismi je spojené právo Emitenta na predčasné splatenie všetkých Dlhopisov na základe jeho rozhodnutia ku ktorémukoľvek dátumu, a to oznámením Vlastníkom dlhopisov o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov oznámeným Vlastníkom dlhopisov aspoň 35 dní pred Dňom predčasnej splatnosti dlhopisov, a to na internetových stránkach Emitenta www.cmpii.cz v sekcii „Pro investory“./Doplnkom dlhopisového programu je vylúčené právo Emitenta urobiť Dlhopisy predčasne splatnými v zmysle článku 5.2 Emisných podmienok/[●]].</p> <p>S Dlhopismi je spojené právo Vlastníkov dlhopisov žiadať v Prípadoch porušenia povinností a iných prípadoch stanovených Emisnými podmienkami a/alebo Doplnkom dlhopisového programu predčasné splatenie Dlhopisov, ktoré vlastní.</p> <p>[Pre nepodriadené Dlhopisy sa uvedie:] [Dlhopisy a všetky Emitentove dlhy voči Vlastníkom dlhopisov [a Vlastníkom kupónov] vyplývajúce z Dlhopisov [a Kupónov] zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené dlhy Emitenta, ktoré sú a budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia rovnocenné (pari passu) medzi sebou navzájom a zároveň aspoň rovnocenné voči všetkým ďalším súčasným aj budúcim nepodriadeným a nezabezpečeným dlhom Emitenta, s výnimkou tých dlhov Emitenta, pri ktorých určujú inak kogentné ustanovenia právnych predpisov.]</p> <p>[Pre podriadené Dlhopisy sa uvedie:] [Dlhy z Dlhopisov [a Kupónov] predstavujú priame, nepodmienené a nezabezpečené dlhy Emitenta, podriadené v zmysle Zákona o dlhopisoch, ktoré sú a budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia medzi sebou navzájom rovnocenné (pari passu).</p> <p>V prípade (i) vstupu Emitenta do likvidácie alebo (ii) vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta budú pohľadávky zodpovedajúce právam spojeným s podriadenými Dlhopismi uspokojované až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok, s výnimkou pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti. Pohľadávky zo všetkých podriadených Dlhopisov a ostatné pohľadávky, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti, sa uspokojujú podľa svojho poradia/[●]].</p>
C.9	Úrokové výnosy Dlhopisov/Splatenie menovitej hodnoty/Spoločný zástupca Vlastníkov dlhopisov.	<p>[Pre Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom sa uvedie:] [Dlhopisy sú určené pevnou úrokovou sadzbou [●] % p. a.] [Dňom výplaty úrokových výnosov je [●]]. [Prvým Dňom výplaty úrokových výnosov je [●]].</p> <p>[Pre Dlhopisy s výnosom na báze diskontu sa uvedie:] [Dlhopisy nie sú určené. Výnos z Dlhopisov predstavuje rozdiel medzi menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom.]</p> <p>Dlhopisy sú splatné [jednorazovo ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov]/[postupne (t. j. ide o amortizované Dlhopisy)]. Menovitá hodnota bude splácaná v [pravidelných/nepřavidelných] splátkach: [●]].</p> <p>Dňom konečnej splatnosti Dlhopisov je [●].</p> <p>[Schôdza Vlastníkov dlhopisov môže uznesením zvolit' fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu Vlastníkov dlhopisov]/[Za spoločného zástupcu Vlastníkov dlhopisov bol ustanovený [●]].</p>

C.10	Vysvetlenie vplyvu hodnoty podkladového nástroja na derivátovú zložku platby úroku.	Nepoužije sa. Dlhopisy nemajú derivátovú zložku úroku.
C.11	Prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom alebo inom rovnocennom trhu.	[Emitent požiadal [zamýšľa požiadať] o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [regulovanom trhu BCPP]/[●]. Emitent upozorňuje, že neexistuje žiadna záruka, že budú splnené všetky podmienky pre prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [regulovanom trhu BCPP]/[●] a že Dlhopisy budú vôbec prijaté na obchodovanie na [regulovanom trhu BCPP]/[●]./[Dlhopisy boli od[●] prijaté na obchodovanie na [regulovanom trhu BCPP]/[●].]/[Emitent ani iná osoba s jeho dovoľením ani vedomím nepožiadala o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom ani inom trhu cenných papierov v Českej republike ani v zahraničí ani v mnohostrannom obchodnom systéme.]/[●]

Oddiel D – riziká

D.2	Hlavné riziká špecifické pre Emitenta a Skupinu.	<p>Schopnosť Emitenta plniť si záväzky z Dlhopisov môžu negatívne ovplyvniť viaceré rizikové faktory týkajúce sa Emitenta a Skupiny. Stručný súhrn hlavných rizikových faktorov je uvedený nižšie.</p> <p>Emitent je novozaloženou spoločnosťou. Návratnosť investície do Dlhopisov tak nie je podporená žiadnymi historickými finančnými výkazmi Emitenta.</p> <p>Existuje riziko, že Emitent pri vytváraní obchodného plánu svoj podnikateľský zámer nevyhodnotil dostatočne komplexne.</p> <p>Spoločnosti v Skupine nemajú stanovený dostatočne konkrétny podnikateľský zámer a potenciálna návratnosť investície do Dlhopisov tak nie je podporená jasným projektom.</p> <p>Emitent a spoločnosti v Skupine v predikcii vývoja trhu vychádzajú z vlastných analýz, ktoré sa môžu ukázať ako nesprávne.</p> <p>Môže nastať udalosť vyššej moci, ktorá sa vymyká kontrole Emitenta alebo spoločnosti v Skupine a ktorá môže mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta.</p> <p>Emitent ani spoločnosti v Skupine nie sú schopné zaručiť, že si udržia kľúčové osoby.</p> <p>Emitent bude prostredníctvom pôžičiek a úverov úplne závislý od výkonnosti a hospodárenia spoločností v Skupine, ktoré budú podnikat' na trhu nehnuteľností.</p> <p>Riziko regiónu spočíva v dodatočnom negatívnom vplyve na investície, úrokové sadzby alebo menové kurzy oproti ostatnému svetu. Zvyčajne je spojené so zmenou vývoja ekonomiky v dôsledku menovej politiky centrálnej banky, fiškálnej politiky vlády alebo externých vplyvov. Emitent a Skupina sa pohybujú výlučne na trhu Českej republiky.</p> <p>Výsledok súdnych sporov je ťažko predvídateľný a môže dôjsť k prekvapivým rozsudkom aj na základe nedostatočne odôvodnených skutočností. Mnoho súdnych sporov trvá aj niekoľko rokov a vymáhateľnosť nárokov je tak neistá.</p> <p>Môže dôjsť k zmene právnej úpravy, ktorá sa vzťahuje na predmet podnikania Emitenta alebo spoločnosti v Skupine. Zmeny sa môžu prejaviť na zvýšení administratívnej, finančnej alebo inej náročnosti, vďaka čomu by bol Emitent nútený upraviť svoje investičné zábery.</p> <p>V podmienkach silnej konkurencie môže dôjsť k tomu, že Emitent alebo spoločnosti v Skupine nebudú schopné reagovať na konkurenčné prostredie zodpovedajúcim spôsobom.</p>
------------	--	--

		<p>Obdobie recesie ekonomiky môže mať nepriaznivý vplyv na hospodárske výsledky Skupiny, a tým aj na schopnosť Emitenta splniť si svoje dlhy z Dlhopisov.</p> <p>Emitent alebo spoločnosti v Skupine sú v prípade predaja, nákupu alebo financovania projektov v inej mene ako českých korunách vystavené menovému riziku.</p> <p>Riziko úrokovej sadzby sa vzťahuje predovšetkým na prípadné dlhodobé dlhové financovanie Emitenta, pre ktoré by bola dohodnutá premenlivá úroková sadzba.</p> <p>Riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných dlhov, t. j. môže dôjsť k vzniku nerovnováhy v štruktúre aktív a pasív.</p> <p>Riziko neschopnosti dlžníka Emitenta splácať svoje dlhy z finančných alebo obchodných vzťahov.</p> <p>Ak prijme Emitent ďalšie dlhové financovanie, budú v prípadnom konkurznom konaní pohľadávky Vlastníkov dlhopisov uspokojené v menšom rozsahu, než by boli uspokojené, keby financovanie neprijal.</p> <p>Emitent bol založený s cieľom poskytovať pôžičky a úvery v Skupine. Nebude tak vykonávať žiadnu vlastnú činnosť a vždy bude závislý len od splácania týchto pôžičiek úverovanými spoločnosťami. V prípade, že nedôjde k naplneniu výnosových očakávaní spoločností v Skupine, je možné, že spoločnosti v Skupine nebudú schopné splácať záväzky z pôžičiek a úverov, v dôsledku čoho Emitent nebude schopný splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.</p> <p>Ak nebude Emitent schopný splácať dlhy vyplývajúce z Dlhopisov, Vlastníci dlhopisov budú nútení vymáhať svoje pohľadávky súdnou cestou.</p> <p>Investície do nehnuteľností predstavujú zložitú a dlhodobú záležitosť. Obchodný plán spoločností v Skupine môže narušiť nečakaná nelikvidnosť nehnuteľností.</p> <p>Hodnota nehnuteľností závisí okrem iného od jej umiestnenia. Ak spoločnosť v Skupine správne neodhadne výnosový potenciál danej lokality, môže byť ťažké obstaranú nehnuteľnosť úspešne prenajať alebo výhodne predať.</p> <p>V dôsledku nečakanej skutočnosti sa môže významne znížiť trhovú cenu nehnuteľnosti v portfóliu spoločnosti v Skupine oproti jej oceneniu.</p> <p>Prípadný pokles dopytu po nehnuteľnostiach môže spôsobiť problém s hľadaním vhodného kupca/nájomcu nehnuteľnosti.</p> <p>Môže dôjsť k poškodeniu nehnuteľností spoločností v Skupine a v dôsledku toho k vysokým nákladom na odstránenie škôd. Toto riziko nemožno úplne vylúčiť ani poistením nehnuteľností vo vlastníctve spoločností Skupiny.</p> <p>Prípadnú rozsiahlu rekonštrukciu nehnuteľností možno realizovať len na základe platných povolení. Absencia povolení môže projekt zdržať, prípadne zastaviť.</p> <p>Emitent bude v prípade poskytovania úverov a pôžičiek spoločnostiam v Skupine nepriamo podstupovať riziká spoločností v Skupine, ktoré pôsobia na realitnom trhu.</p> <p>V súvislosti s poskytovaním úverov a pôžičiek spoločnostiam v Skupine sa prehlbuje najmä kreditné riziko protistrán a klientov financovaných spoločností a riziko likvidity, t. j. riziko nedostatku finančných prostriedkov na úhradu splatných dlhov.</p>
D.3	Hlavné riziká špecifické pre Dlhopisy.	S Dlhopismi je spojený celý rad rizík vyplývajúcich tak z ich povahy dlhového nástroja, ako aj z vlastností špecifických pre Dlhopisy. Stručný súhrn hlavných rizikových faktorov je uvedený nižšie.

	<p>[Dlhopisy predstavujú priame, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené dlhy Emitenta, ktoré budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia rovnocenné (pari passu) medzi sebou navzájom a zároveň aspoň rovnaké voči všetkým ďalším súčasným aj budúcim nezabezpečeným dlhom Emitenta s výnimkou tých dlhov Emitenta, pri ktorých určujú inak kogentné ustanovenia príslušného právneho predpisu. Splatenie dlhov Emitenta z vydaných Dlhopisov nie je zaistené treťou osobou (ručiteľom) ani založením veci alebo práva.]</p> <p>[Emitent emituje podriadené Dlhopisy, ktoré predstavujú priame, nepodmienené a nezabezpečené záväzky Emitenta podriadené v zmysle Zákona o dlhopisoch, ktoré sú a budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia medzi sebou navzájom rovnocenné (pari passu). V prípade (i) vstupu Emitenta do likvidácie alebo (ii) vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta budú pohľadávky zodpovedajúce právam spojeným s Dlhopismi uspokojené až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok, s výnimkou pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti.]</p> <p>Na pohľadávky Vlastníkov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splatiť svoje dlhy z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ani iné poistenie ani právo na plnenie.</p> <p><i>[Pre Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom sa uvedie: Ceny dlhopisov a trhovú úrokovú mieru sa správajú protichodne. Držitelia dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou tak podstupujú riziko poklesu ceny dlhopisu, ak by sa zvýšili trhové úrokové sadzby. Rovnako platí, že čím je splatnosť dlhopisu dlhšia, tým citlivejšia je cena dlhopisu na rast trhových úrokových sadzieb.]</i></p> <p><i>[Pre Dlhopisy s výnosom na báze diskontu sa uvedie: Držiteľ dlhopisu s výnosom na báze diskontu je vystavený riziku zníženia ceny takého dlhopisu v dôsledku rastu trhových úrokových sadzieb. Ceny dlhopisov s výnosom na báze diskontu sú pohyblivejšie ako ceny dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou a možno očakávať ich väčšiu reakciu na zmenu trhových úrokových sadzieb než pri úročených dlhopisoch s rovnakou splatnosťou.]</i></p> <p>Inflácia znižuje výšku reálneho výnosu investície do dlhopisov. Ak inflácia prekročí diskontnú sadzbu, resp. pevnú úrokovú sadzbu dlhopisu, je reálna výška výnosu záporná.</p> <p>Dlhopisy emitované malými nebankovými emitentmi, môžu mať minimálnu likviditu, čo môže spôsobiť, že investori budú musieť držať dlhopisy do ich splatnosti bez možnosti ich predaja, resp. iba s možnosťou predaja s diskontom. V prípade dlhopisov prijatých na obchodovanie na regulovanom alebo inom trhu riziko likvidity znamená, že ani kotácia nezabezpečí vysokú likviditu alebo možnosť zobchodovania.</p> <p>Potenciálny kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov môžu mať povinnosť odvodu dane alebo iných poplatkov v súlade s právnymi predpismi.</p> <p>Po dátume vydania Dlhopisov môže dôjsť k zmene právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov.</p> <p>Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje dlhy z Dlhopisov.</p> <p><i>[Pre Dlhopisy, ktoré má Emitent možnosť predčasne splatiť, sa uvedie: Emitent je oprávnený predčasne splatiť akékoľvek Dlhopisy konkrétnej Emisie dlhopisov na základe vlastného rozhodnutia. Vlastník dlhopisov takejto Emisie dlhopisov je vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu predčasného splatenia Dlhopisov, ktoré vlastní.]</i></p>
--	---

Oddiel E – ponuka		
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov.	Dlhopisy sa vydávajú s cieľom [poskytnúť úver alebo pôžičku spoločnosti zo Skupiny s cieľom [●]/poskytnúť úver alebo pôžičku spoločnosti zo Skupiny. K dátumu vyhotovenia Emisného dodatku nie sú známe konkrétne projekty, do ktorých bude spoločnosť zo Skupiny investovať/financovanie prevádzkových potrieb Emitenta/[●]].
E.3	Opis podmienok ponuky	<p>[Dlhopisy sa budú distribuovať formou verejnej ponuky v Českej republike/Dlhopisy sa budú distribuovať formou verejnej ponuky v Českej republike a [●].] [Verejná ponuka potrvá od [●] do [●].] [v prípade predĺženia lehoty na upisovanie verejná ponuka skončí dňa [●].]</p> <p>[Emitent [a/alebo Administrátor] [bude/budú] Dlhopisy až do [[●]/celkovej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov] ponúkať [tuzemským/[a] zahraničným] [/iným než kvalifikovaným (najmä retailovým)/kvalifikovaným a iným než kvalifikovaným (najmä retailovým)] investorom, v rámci [primárneho/sekundárneho] trhu.]</p> <p>[Minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktorú bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, je [●]. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený [celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov/[●].]</p> <p>[Emitent [a/alebo Administrátor] bude oslovovať investorov najmä pomocou prostriedkov komunikácie na diaľku a informovať ich o možnosti kúpy Dlhopisov. V prípade, že investor prejaví záujem o kúpu Dlhopisov, pred podpisom zmluvy o úpise s ním budú prerokované podmienky úpisu (upisovaný – pridelený objem menovitej hodnoty). Zmluva o úpise bude s investorom podpisovaná osobne v mieste podľa dohody Emitenta [a/alebo Administrátora] a investora, alebo dištančným spôsobom/[●].]</p> <p>[Ak by aj napriek prijatým preventívnym opatreniam došlo k upísaniu viacerých Dlhopisov, ako je celková predpokladaná menovitá hodnota Emisie dlhopisov, je Emitent oprávnený krátiť jednotlivým investorom, ktorým Dlhopisy doposiaľ vydané neboli, upísaný objem, na dodržanie celkovej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov znížením počtu ním upísaných Dlhopisov tak, aby pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (t. j. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) oproti pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pre všetkých upisovateľov rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo. Prípadný vzniknutý preplatok bude bezodkladne vrátený späť na účet daného investora oznámený na tento účel [Emitentovi/Administrátorovi]/[●].]</p> <p>[Investorovi bude zároveň s vydaním Dlhopisov oznámená celková konečná menovitá hodnota Dlhopisov, ktorá mu bola pridelená. Obchodovanie s Dlhopismi nemožno začať pred týmto oznámením.]/[●].</p> <p>Pri verejnej ponuke [Emitenta/Administrátora] bude cena za ponúkané Dlhopisy [predstavovať [●] % menovitej hodnoty kupovaných Dlhopisov [k dátumu emisie [●]] [po dátume emisie/[●]] [bude k výške emisného kurzu Dlhopisov pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos]/[bude cena za ponúkané Dlhopisy stanovená ako menovitá hodnota ponúkaných Dlhopisov diskontovaná diskontnou sadzbou stanovenou v Doplnku dlhopisového programu (ak v Doplnku dlhopisového programu diskontná sadzba určená nebude, platí, že sa rovná úrokovej sadzbe, pri ktorej by sa diskontovaná hodnota k dátumu emisie rovnala emisnému kurzu ponúkaných Dlhopisov k dátumu emisie, t. j. išlo by o úrokovú sadzbu, ktorú treba použiť na spätné diskontovanie menovitej hodnoty Dlhopisu odo dňa splatnosti Dlhopisu do dátumu emisie, aby sa diskontovaná hodnota k dátumu emisie rovnala emisnému kurzu Dlhopisu k dátumu emisie), odo dňa splatnosti ponúkaného Dlhopisu do dňa, ku ktorému sú Dlhopisy ponúkané].</p>

		/ [●].
E.4	Opis významných záujmov pre emisiu/ponuku vrátane konfliktných záujmov.	Podľa vedomia Emitenta nemá žiadna z fyzických ani právnických osôb zúčastnených na Emisii dlhopisov alebo ponuke Dlhopisov v súvislosti s touto Emisiou dlhopisov alebo ponukou Dlhopisov záujem, ktorý by bol pre takúto Emisiu dlhopisov alebo ponuku Dlhopisov podstatný/[●].
E.7	Odhadované náklady účtované investorovi.	[Investorom nebudú zo strany Emitenta účtované žiadne náklady.]/[●] [Investor môže znášať ďalšie náklady spojené s evidenciou Dlhopisov v Centrálnom depozitári alebo u ďalších osôb vedúcich naväzujúcu evidenciu o Dlhopisoch v zmysle príslušných právnych predpisov.]

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Záujemca o kúpu Dlhopisov by sa mal oboznámiť s týmto Základným prospektom vrátane jeho prípadných dodatkov a s Emisnými dodatkami pre príslušnú Emisiu dlhopisov ako celkom. Každý záujemca o kúpu Dlhopisov by mal pred prijatím rozhodnutia o investovaní do Dlhopisov dôkladne zvážiť informácie, ktoré Emitent predkladá prípadným záujemcom o kúpu Dlhopisov na zváženie v tejto kapitole 3. „*Rizikové faktory*“, ako aj ďalšie informácie uvedené v tomto Základnom prospekte (vrátane jeho prípadných dodatkov).

Nákup a vlastníctvo Dlhopisov sú spojené s viacerými rizikami, pričom tie, ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v tejto kapitole 3. „*Rizikové faktory*“. Nasledujúci opis rizikových faktorov nenahrádza žiadnu odbornú analýzu ani žiadne ustanovenie Emisných podmienok ani podmienok uvedených v tomto Základnom prospekte, neobmedzuje žiadne práva ani záväzky vyplývajúce z Emisných podmienok a v žiadnom prípade nie je investičným odporúčaním.

Akékoľvek rozhodnutie záujemcov o upísanie a/alebo kúpu Dlhopisov by malo byť založené na informáciách obsiahnutých v tomto Základnom prospekte, jeho prípadných dodatkoch a Emisných dodatkoch pre príslušnú Emisiu dlhopisov ako celku, na podmienkach ponuky Dlhopisov, a predovšetkým na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Dlhopisov, ktorú vykoná prípadný nadobúdateľ Dlhopisov.

3.1 *Rizikové faktory týkajúce sa Emitenta a spoločností v Skupine*

(a) *Riziko novozaloženej spoločnosti*

Emitent je novozaloženou spoločnosťou, ktorá vznikla 15. 5. 2019. Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nezačal vykonávať žiadnu podnikateľskú činnosť. Potenciálna návratnosť investície do Dlhopisov tak nie je podporená žiadnymi historickými finančnými výkazmi Emitenta. V dôsledku nedostatočných skúseností Emitenta môže dôjsť k nesprávnym podnikateľským rozhodnutiam, ktoré môžu ohroziť schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(b) *Riziko závislosti Emitenta od podnikania spoločností v Skupine*

Emitent plánuje využiť finančné prostriedky získané Emisiami dlhopisov na poskytovanie úverov a pôžičiek Materskej spoločnosti a ďalším spoločnostiam v Skupine. Konkrétna spoločnosť, ktorá od Emitenta takéto financovanie dostane, môže prostriedky následne použiť na financovanie prevádzkových a investičných výdavkov. Splácanie dlhov úverovanej spoločnosti v Skupine voči Emitentovi je teda závislé od prevzatých rizík a hospodárskych výsledkov konkrétnej spoločnosti v Skupine. Emitent tak bude nepriamo vystavený kreditnému riziku spoločností v Skupine.

Emitent týmto nepriamo čelí rizikám podnikania spoločností v Skupine. Vzhľadom na to, že spoločnosti v Skupine pôsobia na realitnom trhu, vystavujú sa najmä nižšie popísaným rizikám týkajúcim sa investícií do nehnuteľností. Schéma Skupiny a zoznam spoločností v Skupine sú uvedené v podkapitole 11.2. „*Organizačná štruktúra Skupiny*“ tohto Základného prospektu. Podľa názoru a vlastného posúdenia Emitenta spoločnosti v Skupine investujú do perspektívnych realitných projektov v Českej republike, z ktorých prevažujú komerčné nehnuteľnosti, t. j. kancelárske priestory, maloobchodné priestory a skladové priestory.

Emitent sa sprostredkovane vystavuje kreditnému riziku protistrán a klientov. Ide o riziko neschopnosti dlžníka z radov protistrán alebo klientov spoločností v Skupine splácať svoje dlhy z finančných alebo obchodných vzťahov, ktorá môže viesť k finančným stratám.

Emitent nepriamo podstupuje aj operačné riziko spoločností v Skupine. Tieto riziká predstavujú najmä riziká chýb v procesoch poskytovania služieb a bezpečnostné riziká.

(c) *Riziko nedostatočného obchodného plánu*

Toto riziko spočíva v tom, že Emitent pri tvorbe obchodného plánu nevyhodnotil svoj podnikateľský zámer dostatočne komplexne a nevzal do úvahy všetky faktory dôležité pre dosiahnutie podnikateľského úspechu. Hospodársky výsledok v takom prípade nemusí zodpovedať očakávaniu Emitenta. Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nemá podrobný podnikateľský plán.

(d) *Riziko nedostatočne konkrétnych zámerov*

Spoločnosti v Skupine nemajú stanovený dostatočne konkrétny podnikateľský zámer. Potenciálna návratnosť investície do Dlhopisov tak nie je podporená žiadnym jasne daným projektom, ktorý by mal generovať prostriedky v konečnom dôsledku slúžiace na úhradu dlhov Emitenta z Dlhopisov. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie sú známe konkrétne projekty, do ktorých budú spoločnosti v Skupine investovať prostriedky získané z Emisii dlhopisov.

(e) Riziko nesprávnych analýz

Emitent a spoločnosti v Skupine v predikcii vývoja trhu, na ktorom chcú investovať, vychádzajú z vlastných analýz, ktoré sa môžu ukázať ako nesprávne. Môže to ohroziť schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(f) Riziko vyššej moci

Môže nastať udalosť vyššej moci, ktorá sa vymyká kontrole Emitenta alebo spoločností v Skupine, ako je napr. vojna, vzbura, prírodná katastrofa, znárodnenie majetku Emitenta alebo spoločnosti v Skupine, neoprávnený zásah štátnych orgánov, neoprávnené udelenie pokút a sankcií štátnymi orgánmi, neoprávnené zablokovanie účtov, neoprávnené zabavenie majetku a pod. Táto udalosť môže mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta alebo spoločností v Skupine a ohroziť tak schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(g) Riziká súvisiace s konkurzným (insolvenčným) konaním

K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nebol na Emitenta podaný žiadny návrh na začatie konkurzného (insolvenčného) konania, ani si Emitent nie je vedomý činnosti, ktorá by v budúcnosti mohla viesť k oprávnenému návrhu na začatie konkurzného (insolvenčného) konania voči Emitentovi ako dlžníkovi. Aj napriek opatreniam (záloha na náklady konkurzného (insolvenčného) konania, zodpovednosť za škody v prípade neoprávneného návrhu), ktoré majú zabrániť neopodstatneným návrhom na začatie konkurzného (insolvenčného) konania, nemožno podanie týchto návrhov vylúčiť. Počas súdneho vyšetrovania takého neoprávneného návrhu, ktoré často trvá niekoľko mesiacov, je Emitent obmedzený v nakladaní so svojím majetkom. To by znamenalo negatívne ovplyvnenie finančnej situácie Emitenta, výsledkov podnikateľskej činnosti Emitenta aj možnosti Emitenta splácať svoje dlhy z Dlhopisov. Ak by Emitent dobrovoľne alebo nedobrovoľne vyhlásil úpadok, Vlastníci dlhopisov by si svoje pohľadávky na splatenie Dlhopisov voči Emitentovi museli uplatniť v konkurznom (insolvenčnom) konaní. Tým sú Vlastníci dlhopisov vystavení riziku, ktoré plynú z možnej neschopnosti Emitenta plniť si svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov.

(h) Riziko straty kľúčových osôb

Kľúčové osoby Skupiny, t. j. členovia manažmentu, spolupôsobia pri vytváraní a realizácii kľúčových podnikateľských stratégií Skupiny. Ich činnosť je rozhodujúca pre celkové riadenie Skupiny a schopnosť zavádzať a uskutočňovať tieto stratégie. Emitent verí, že Skupina je schopná udržať si a motivovať tieto osoby, túto skutočnosť však nie je schopný zaručiť. Prípadná strata týchto osôb by mohla negatívne ovplyvniť podnikanie Skupiny a tým v konečnom dôsledku aj schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(i) Riziko regiónu, politické riziko

Riziko regiónu (štátu) spočíva v dodatočnom negatívnom vplyve na investície, úrokové sadzby alebo menové kurzy oproti ostatnému svetu. Zvyčajne je spojené so zmenou vývoja ekonomiky v dôsledku menovej politiky centrálnej banky, fiškálnej politiky vlády alebo externých vplyvov. Druhou príčinou zvýšeného rizika v regióne (štáte) je medzinárodné politické riziko. Medzinárodná politika vedúcich predstaviteľov (vlády) môže zapríčiniť negatívny vývoj cien nehnuteľností, úrokových sadzieb, menových kurzov. Emitent a Skupina realizujú svoje zábery výlučne na trhu Českej republiky.

(j) Riziko súdnych sporov

Výsledok súdnych sporov je ťažko predvídateľný a môže dôjsť k prekvapivým rozsudkom aj na základe nedostatočne odôvodnených skutočností. Mnoho súdnych sporov v Českej republike trvá aj niekoľko rokov, čo môže oslabiť exekučnú vymožiteľnosť žalovaných nárokov. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nevedie Emitent ani žiadna zo spoločností v Skupine žiadny súdny ani rozhodcovský spor, ich vznik po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu však nemožno vopred vylúčiť.

(k) Legislatívne riziko

Legislatívne riziko predstavuje riziko zmeny právnej úpravy, ktorá sa vzťahuje na predmet podnikania Emitenta alebo spoločností v Skupine. Prípadné zmeny legislatívy môžu spôsobiť zvýšenú finančnú, administratívnu alebo inú náročnosť, vďaka ktorej by mohol byť Emitent (príp. spoločnosť v Skupine) nútený upraviť svoje investičné zámery. Tieto zmeny by sa mohli následne negatívne prejaviť na hospodárskej situácii Emitenta a nepriaznivo ovplyvniť jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(l) Riziko konkurencie

Spoločnosti v Skupine sú účastníkmi hospodárskej súťaže vo vysoko konkurenčnom odvetví. Z tohto dôvodu musia pružne reagovať na meniacu sa situáciu na trhu a správanie konkurencie. V podmienkach silnej konkurencie môže dôjsť k tomu, že Emitent alebo spoločnosti v Skupine nebudú schopné reagovať zodpovedajúcim spôsobom na konkurenčné prostredie, čo by mohlo viesť k zhoršeniu hospodárskej situácie Emitenta a spoločností v Skupine,

ktorým Emitent poskytne finančné prostriedky získané Emisiami dlhopisov, čím môže dôjsť k ohrozeniu schopnosti Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(m) Riziko všeobecnej hospodárskej recesie

Počas obdobia spomalenia alebo recesie ekonomiky na celoštátnej alebo regionálnej úrovni alebo na úrovni priemyselných odvetví môže dôjsť k zníženiu výdavkov spotrebiteľov na trhu. Na podnikaní spoločností v Skupine sa môžu odraziť aj skutočné alebo potenciálne obavy z recesie, pretože takéto obavy zvyčajne vedú k zvýšeným úsporám, čo v konečnom dôsledku môže ohroziť schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(n) Trhové riziko

Trhové riziko zahŕňa možnosť negatívneho vývoja hodnoty aktív Emitenta a spoločností v Skupine v dôsledku neočakávaných zmien trhových parametrov ako ceny, menové kurzy alebo úrokové sadzby.

(o) Menové riziko

Emitent by mohol byť v prípade predaja, nákupu alebo financovania projektov, ktoré budú denominované v inej mene než českých korunách, vystavený riziku, že bude musieť uhradiť v prepočte na české koruny viac, alebo mu, naopak, bude uhradené menej. Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu Emitent neeviduje žiadne aktíva ani záväzky v cudzej mene, a teda žiadne významné menové riziko.

(p) Riziko úrokovej sadzby

Riziko úrokovej sadzby sa vzťahuje predovšetkým na prípadné dlhodobé dlhové financovanie Emitenta, pre ktoré by bola dohodnutá premenlivá úroková sadzba. Mohlo by ísť napríklad o bankové úvery, emitované dlhopisy alebo dlhy z lízingov. Financovanie bankovými úvermi môže v prípade rastu úrokových sadzieb spôsobiť Emitentovi zvýšené problémy so splácaním finančných záväzkov.

(q) Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko krátkodobého nedostatku likvidných prostriedkov na úhradu splatných dlhov, t. j. nerovnováhy v štruktúre aktív a pasív v dôsledku rozdielnej splatnosti dlhov a rozdielneho portfólia zdrojov financovania.

(r) Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko neschopnosti dlžníka splácať svoje dlhy z finančných alebo obchodných vzťahov, ktorá môže viesť k finančným stratám. Toto riziko je čiastočne obmedzené skutočnosťou, že partnermi Emitenta a jeho dlžníkmi budú vždy spoločnosti v Skupine, ktorých finančnú situáciu Emitent pozná, alebo si ju môže overiť.

(s) Operačné riziko

Operačné riziko predstavuje riziko straty v dôsledku zlyhania vnútorných procesov, ľudského faktora a systémov vrátane informačných technológií alebo riziko straty spôsobené vplyvom vonkajších udalostí. Emitent bude závislý od finančných, účtovných, správnych a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ich činnosť môže byť ovplyvnená celým radom problémov, ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky a pod. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, že zmluvy a nároky budú nevykonateľné.

(t) Riziko prijatia ďalšieho dlhového financovania zo strany Emitenta

Vzhľadom na to, že Emitent je oprávnený v budúcnosti prijať ďalšie dlhové financovanie, existuje riziko, že ak Emitent prijme ďalšie dlhové financovanie, budú v prípadnom konkurznom (insolvenčnom) konaní Emitenta pohľadávky Vlastníkov dlhopisov uspokojené v menšej miere, než by boli uspokojené, keby Emitent ďalšie dlhové financovanie neprijal.

(u) Riziko spojené s neschopnosťou splácať Dlhopisy z vlastných zdrojov

Emitent bol založený s cieľom poskytovať pôžičky a úvery v Skupine. Nebude tak vykonávať žiadnu vlastnú činnosť a vždy bude závislý len od splácania týchto pôžičiek úverovanými spoločnosťami v Skupine. Emitent v súčasnej dobe nemá dostatok vlastných zdrojov na splatenie Dlhopisov, ktoré predpokladá emitovať v rámci Dlhopisového programu. Ak nebude Emitent schopný splácať svoje dlhy v z Dlhopisov, Vlastníci dlhopisov budú nútení vymáhať si splnenie dlhov Emitenta z Dlhopisov súdnou cestou. V prípade, že nedôjde k naplneniu výnosových očakávaní spoločností v Skupine, je možné, že spoločnosti v Skupine nebudú schopné splácať záväzky z pôžičiek a úverov poskytnutých Emitentom, v dôsledku čoho Emitent nebude schopný splniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(v) Riziko spojené s nízkou likviditou nehnuteľností

S investovaním do nehnuteľností je spojená závislosť spoločností v Skupine od realitného trhu. Ide predovšetkým o riziko vyplývajúce z nízkej likvidity nehnuteľností. Predaj a nákup nehnuteľností alebo podielov na nich je zložitou a dlhodobou záležitosťou, ktorá zvyčajne trvá niekoľko mesiacov. V prípade nepriaznivej situácie na realitnom trhu alebo v prípade chybného podnikateľského rozhodnutia hrozí, že spoločnosť v Skupine nebude schopná predat' nehnuteľnosti v takom časovom horizonte a za takú cenu, aby generovala výnos potrebný na splatenie úveru alebo pôžičky poskytnutej Emitentom.

(w) Riziko súvisiace s umiestnením nehnuteľností

Hodnota nehnuteľnosti závisí okrem iného od jej umiestnenia. Ak spoločnosť v Skupine neodhadne správne výnosový potenciál danej lokality vzhľadom na investičný zámer, môže byť ťažké obstaranú nehnuteľnosť úspešne prenajať alebo predat', čo by mohlo negatívne ovplyvniť hospodársku situáciu spoločnosti v Skupine, a prípadne aj jej schopnosť splácať záväzky vyplývajúce z úveru alebo pôžičky poskytnutej Emitentom.

(x) Riziko pohybu cien nehnuteľností

Trhová hodnota nehnuteľností podlieha zmenám, preto bude každá spoločnosť v Skupine podstupovať trhové riziko pohybu cien nehnuteľností. Ak by došlo k neočakávanej skutočnosti, v dôsledku ktorej by sa významne znížila trhová cena nehnuteľností v portfóliu spoločností v Skupine oproti cene, ktorá bola prisudzovaná tejto nehnuteľnosti na základe ocenenia, mohol by mať tento pokles trhovej ceny nehnuteľností negatívny vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti v Skupine.

(y) Riziko prípadnej nemožnosti nájsť vhodného nájomcu/kupca pre nehnuteľnosť

Riziko spočíva v prípadnom poklese dopytu po nehnuteľnostiach Skupiny, čo môže spôsobiť problém s hľadaním vhodného nájomcu/kupca takej nehnuteľnosti. V prípade dlhodobého výpadku dopytujúcich sa táto skutočnosť môže negatívne premietnuť do hospodárskych výsledkov spoločností v Skupine a v konečnom dôsledku do schopnosti Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(z) Riziko predčasného ukončenia nájomnej zmluvy zo strany súčasných alebo budúcich nájomcov

Nájomné zmluvy uzatvárané medzi spoločnosťami Skupiny a jednotlivými nájomcami obsahujú viacero ustanovení pre prípad porušenia zmluvy a niektoré nájomné zmluvy uzatvárané medzi spoločnosťami Skupiny a jednotlivými nájomcami môžu obsahovať ustanovenia o ich predčasnom ukončení. V prípade predčasného ukončenia zmluvy zo strany väčšieho množstva nájomcov by tento stav mohol mať podstatný vplyv na hospodárske výsledky spoločností Skupiny. Toto riziko je významné najmä v prípade výpovede zo strany nájomcov v oblasti, kde je objektívne obmedzený počet iných vhodných nájomcov za rovnakých alebo podobných zmluvných podmienok. Riziko predčasného ukončenia nájomnej zmluvy zo strany súčasných alebo budúcich nájomcov preto predstavuje riziko, že spoločnosti Skupiny (ako prenajímateľ) nebudú v prípade predčasného ukončenia nájomnej zmluvy schopné okamžite nájsť iného nájomcu ochotného uzavrieť nájomnú zmluvu za porovnateľných podmienok.

(aa) Riziko platieb nájomného

Významná časť podnikania Skupiny je závislá od včasného a riadneho platenia nájomného a ďalších platieb zo strany nájomcov. Budúce výnosy závisia do značnej miery od doby zostávajúcej do uplynutia nájomných zmlúv s nájomcami a od solventnosti nájomcov. Ak by došlo k neplneniu záväzkov podstatnej časti nájomcov (súčasných alebo budúcich) voči spoločnostiam Skupiny, táto skutočnosť by mohla mať negatívny vplyv na schopnosť príslušných spoločností Skupiny splatiť si svoje záväzky voči Emitentovi z financovania, ktoré Emitent týmto spoločnostiam prípadne poskytne.

(bb) Riziko poškodenia nehnuteľností a následných opráv a riziká spojené s poistením nehnuteľností

Toto riziko spočíva v nežiaducim dopade neočakávanej situácie alebo havárie, pri ktorej dôjde k poškodeniu nehnuteľností vo vlastníctve Skupiny. V dôsledku toho môžu vzniknúť vysoké náklady na odstránenie vzniknutých škôd. Spoločnosti v Skupine majú v úmysle toto riziko minimalizovať využitím vhodného poistenia tak, aby čo najviac znížili riziko škôd, resp. vzniknuté náklady na odstránenie škôd. Je však nevyhnutné vziať do úvahy existenciu nepoistiteľných rizík. Takéto situácie môžu negatívne ovplyvniť výsledok hospodárenia spoločností v Skupine, čo by mohlo viesť k zníženiu schopnosti alebo k úplnej neschopnosti spoločností v Skupine plniť si záväzky vyplývajúce z úverov alebo pôžičiek poskytnutých Emitentom a tým ohroziť schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(cc) Riziko rastu obstarávacích nákladov a poklesu výnosov

Výsledok projektu závisí od výšky obstarávacích nákladov, ako je napr. obstarávacia cena nehnuteľnosti, náklady na rekonštrukciu, technické služby (architekt, technický dozor, riadenie projektu) alebo finančné náklady. Tieto

náklady sa môžu v čase meniť a prekročiť plánovaný rozpočet. Toto navýšenie sa nepriaznivo prejaví na celkovej ziskovosti investičného projektu a na hospodárskych výsledkoch spoločnosti v Skupine. V prípade, že sa disponibilné financie konkrétnej spoločnosti v Skupine neočakávané znížia natoľko, že nebude schopná realizovať plánované investície, táto skutočnosť by mohla negatívne ovplyvniť jej hospodárske výsledky a tým v konečnom dôsledku ohroziť schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

(dd) Riziko nezískania verejnoprávných povolení

V prípade rozsiahlej rekonštrukcie nehnuteľnosti možno projekt realizovať len na základe platných povolení. Ide najmä o získanie právoplatného územného rozhodnutia a stavebného povolenia. Absencia platných povolení môže projekt zdržať, prípadne úplne zastaviť. V dôsledku toho môžu byť ohrozené budúce plánované výnosy z nehnuteľnosti, ktoré plynú príslušnej spoločnosti v Skupine.

(ee) Riziko neznalosti úverovaných spoločností a projektov

Emitent nie je schopný presne určiť, ktoré spoločnosti v Skupine budú jeho dlžníkmi. Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nemá k dispozícii podrobné údaje o projektoch v Skupine, ktoré budú z prostriedkov získaných Emisiami dlhopisov financované. Nemožno tak určiť, aké výsledky hospodárenia a finančnú situáciu budú mať úverované spoločnosti v Skupine. Prípadné zníženie výkonnosti úverovaných spoločností v Skupine môže mať za následok zníženie ich schopnosti plniť si svoje dlhy voči Emitentovi a následne zníženie schopnosti Emitenta plniť si záväzky z Dlhopisov.

3.2. Rizikové faktory týkajúce sa Dlhopisov

(a) Všeobecné riziká spojené s Dlhopismi

Potenciálny investor do Dlhopisov si musí sám podľa svojich pomerov určiť vhodnosť investície do Dlhopisov. Každý investor by mal predovšetkým:

- (i) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné posúdenie Dlhopisov, výhod a rizík investície do Dlhopisov a vyhodnotenie informácií obsiahnutých v tomto Základnom prospekte alebo v akomkoľvek jeho dodatku alebo doplnení, ktoré sú zahrnuté priamo alebo na základe odkazu, v príslušnom Emisnom dodatku;
- (ii) mať znalosti o primeraných analytických nástrojoch na ocenenie a prístup k nim, vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie, investície do Dlhopisov a jej vplyvu na jeho celkové investičné portfólio;
- (iii) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený znášať všetky riziká investície do Dlhopisov;
- (iv) úplne rozumieť podmienkam Dlhopisov (predovšetkým Emisným podmienkam, tomuto Základnému prospektu vrátane jeho prípadných dodatkov a príslušnému Emisnému dodatku) a byť oboznámený so správaním alebo vývojom akéhokoľvek príslušného ukazovateľa alebo finančného trhu; a
- (v) byť schopný oceniť (buď sám alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb alebo iných faktorov, ktoré môžu mať vplyv na jeho investíciu do Dlhopisov a na jeho schopnosť znášať možné riziká.

(b) Dlhopisy ako nezabezpečené dlhy

Splatenie dlhov Emitenta z vydaných Dlhopisov nie je zabezpečené treťou osobou (ručiteľom) ani žiadnym záložným právom.

(c) Podriadené dlhopisy

Emitent má možnosť emitovať aj podriadené Dlhopisy, ktoré predstavujú priame, nepodmienené a nezabezpečené záväzky Emitenta podriadené v zmysle Zákona o dlhopisoch, ktoré sú a budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia medzi sebou navzájom rovnocenné (pari passu). V prípade (i) vstupu Emitenta do likvidácie alebo (ii) vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta budú pohľadávky zodpovedajúce právam spojeným s týmito Dlhopismi uspokojené až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok, s výnimkou pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti.

(d) Dlhopisy nepredstavujú poistené pohľadávky

Na pohľadávky Vlastníkov dlhopisov sa pre prípad neschopnosti Emitenta splácať svoje dlhy z vydaných Dlhopisov nevzťahuje žiadne zákonné ani iné poistenie ani právo na plnenie, napr. z Garančného fondu obchodníkov s cennými papiermi. Tým sa pohľadávky z Dlhopisov líšia napríklad od pohľadávok z vkladov v bankách alebo od pohľadávok z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papiermi plniť si svoje dlhy spočívajúce vo vydaní majetku zákaznikom.

(e) *Riziko spojené s Dlhopisom s pevnou úrokovou sadzbou*

Investor by si mal byť vedomý, že ceny Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou a veľkosť trhovej úrokovej sadzby sa správajú protichodne. Pokiaľ dôjde k poklesu úrokových sadzieb, dôjde zároveň k rastu trhových cien Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou a naopak. Držiteľ Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou tak môže postihnúť riziko poklesu trhovej ceny takého Dlhopisu, ak by sa zvýšili trhové úrokové sadzby. Nominálna úroková sadzba stanovená v príslušnom Doplnku dlhopisového programu je po dobu existencie Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou fixovaná, aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa však zvyčajne denne mení. Tým, že sa zmení trhovú úrokovú sadzbu, sa v opačnom smere mení trhovú cenu Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou. To znamená, že ak sa trhovú úrokovú sadzbu zvýši, trhovú cenu Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sa zníži. Zároveň platí, že čím je splatnosť Dlhopisu dlhšia, tým je trhovú cena Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou citlivejšia na rast trhových úrokových sadzieb.

(f) *Riziko spojené s diskontovaným Dlhopisom*

Podobne ako v prípade Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou sú Dlhopisy s výnosom na báze diskontu vystavené riziku poklesu ich trhovej ceny v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Výnos Dlhopisu na báze diskontu je vopred daný rozdielom medzi nominálnou hodnotou takého Dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom, kým trhové úrokové sadzby sa spravidla denne menia. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa mení aj trhovú cena Dlhopisu na báze diskontu, ale v opačnom smere. Ak porastú trhové úrokové sadzby, trhovú cena Dlhopisu na báze diskontu bude klesať a naopak. Ceny Dlhopisov s výnosom na báze diskontu sú pohyblivejšie ako ceny Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou a možno očakávať ich väčšiu reakciu na zmenu trhových úrokových sadzieb než pri úročených Dlhopisoch s rovnakou splatnosťou.

(g) *Riziko inflácie*

Rast inflácie znižuje výšku reálneho výnosu investície do Dlhopisov. Ak inflácia prekročí diskontnú sadzbu v prípade Dlhopisov na báze diskontu, respektíve pevnú úrokovú sadzbu Dlhopisu s pevnou úrokovou sadzbou, je hodnota reálnych výnosov z investície do Dlhopisu záporná.

(h) *Riziko likvidity*

Dlhopisy emitované malými nebankovými emitentmi môžu mať minimálnu likviditu. Táto skutočnosť môže viesť k tomu, že investori budú musieť držať dlhopisy do ich splatnosti bez možnosti ich skoršieho predaja, resp. iba s možnosťou predaja s výrazným diskontom.

(i) *Riziko zdanenia*

Potenciálni kupujúci alebo predávajúci Dlhopisov by si mali byť vedomí, že môžu mať povinnosť odvodu dane alebo iných poplatkov v súlade s právom alebo zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Dlhopisov, alebo iného štátu, ktorý je v danej situácii relevantný. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutia k finančným nástrojom, ako sú Dlhopisy. Potenciálni investori by preto v súvislosti s ich individuálnym zdanením mali konať podľa odporúčaní svojich daňových poradcov.

(j) *Riziká vyplývajúce zo zmeny práva*

Emisné podmienky Dlhopisov sa riadia právom Českej republiky platným k dátumu tohto Základného prospektu. Po dátume vydania Dlhopisov môže dôjsť k zmene právnych predpisov, ktoré sa vzťahujú na práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov. Emitent nemôže poskytnúť žiadne záruky týkajúce sa vplyvov akéhokoľvek súdneho rozhodnutia, zmeny českého práva alebo úradnej praxe, ktoré nastali po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu, na hodnotu Dlhopisov.

(k) *Riziko nesplatenia*

Dlhopisy, rovnako ako akákoľvek iná pôžička, podliehajú riziku nesplatenia. Za určitých okolností môže dôjsť k tomu, že Emitent nebude schopný splácať svoje záväzky z Dlhopisov a hodnota získaná Vlastníkmi dlhopisov pri splatení Dlhopisov môže byť nižšia ako výška ich pôvodnej investície, pričom za určitých okolností môže byť získaná hodnota aj nulová.

(l) *Riziko predčasného splatenia*

Ak v Doplnku dlhopisového programu nie je stanovené inak, Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia urobiť všetky Dlhopisy danej Emisie dlhopisov predčasne splatnými oznámením Vlastníkom dlhopisov o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov. Rozhodnutie o predčasnej splatnosti sa vzťahuje vždy len na konkrétnu Emisiu dlhopisov alebo konkrétne Emisie dlhopisov. Vzhľadom na to, že Emitent bude oprávnený Emisiu dlhopisov predčasne splatiť na základe vlastného rozhodnutia a k akémukoľvek dátumu, Vlastník Dlhopisov takej Emisie dlhopisov bude vystavený riziku nižšieho než predpokladaného výnosu z dôvodu

tohto predčasného splatenia Dlhopisov, ktoré vlastní, vydaných v rámci predčasne splatenej Emisie dlhopisov. V tomto prípade teda investor čelí riziku, že zisky plynúce z Dlhopisu alebo financie získané za splatený Dlhopis, nebude na trhu schopný reinvestovať do aktív s rovnakou výnosnosťou.

(m) Riziko neprijatia Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu

Ak sa Emitent rozhodne požiadať o prijatie Dlhopisov konkrétnej Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu, prijme všetky potrebné opatrenia na zaistenie, aby Dlhopisy takej Emisie dlhopisov boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu v pokiaľ možno čo najkratšom čase. Neexistuje však žiadna záruka, že budú splnené všetky podmienky na prijatie Dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu a že Dlhopisy budú vôbec prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

4. ZODPOVEDNÉ OSOBY

4.1. Osoby zodpovedné za údaje uvedené v Základnom prospekte

Osobou zodpovednou za správne vyhotovenie tohto Základného prospektu je Emitent – spoločnosť Českomoravská Projektová II a.s., IČO: 08169926, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24412. Za Emitenta koná samostatne štatutárny riaditeľ.

4.2. Vyhlásenie Emitenta

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti na zabezpečenie uvedeného sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Základnom prospekte v súlade so skutočnosťou, a že v ňom nie sú zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť význam tohto Základného prospektu.

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu, v Prahe.

Českomoravská Projektová II a.s.

(podpis)

Meno: Ing. et. Ing. Radek Stacha

Funkcia: štatutárny riaditeľ

5. UPISOVANIE A PREDAJ DLHOPISOV

Emitent je v rámci Dlhopisového programu oprávnený priebežne vydávať jednotlivé Emisie dlhopisov, pričom celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Dlhopisového programu nesmie v žiadnom momente prekročiť 1 500 000 000 CZK (*slovom: jedna miliarda päťsto miliónov českých korún*).

Jednotlivé Emisie dlhopisov vydávané v rámci Dlhopisového programu budú ponúknuté na upisovanie v Českej republike. Emitent bude Dlhopisy prípadne ponúkať aj investorom v zahraničí za podmienok, za ktorých bude toto ponúkanie a umiestňovanie prípustné podľa príslušných predpisov platných v každom štáte, v ktorom budú Dlhopisy ponúkané, t. j. za podmienok, za ktorých možno Dlhopisy v daných štátoch ponúkať bez potreby vypracovať a nechať si schváliť prospekt cenných papierov.

Tento Základný prospekt schválila ČNB. Toto schválenie spoločne s prípadnými dodatkami Základného prospektu schválenými ČNB a spoločne s riadne uverejnenými Emisnými dodatkami jednotlivých Emisií dlhopisov, oprávňuje Emitenta uskutočniť verejnú ponuku Dlhopisov v Českej republike v súlade s právnymi predpismi platnými v Českej republike k dátumu uskutočnenia príslušnej ponuky. Schválenie tohto Základného prospektu spolu s prípadnými dodatkami Základného prospektu schválenými ČNB a s riadne uverejnenými Emisnými dodatkami jednotlivých Emisií dlhopisov je zároveň jedným z predpokladov prijatia akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci Dlhopisového programu na obchodovanie na regulovanom trhu, resp. v mnohostrannom obchodnom systéme v Českej republike.

Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov jednotlivých Emisií dlhopisov vydaných v rámci Dlhopisového programu vrátane údajov o osobách, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisov, budú súčasťou Emisného dodatku.

Ak bude v Emisnom dodatku uvedené, že Dlhopisy majú byť kótovanými cennými papiermi, Emitent zamýšľa požiadať o ich prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu Českej republiky organizovanom BCPP, prípadne na inom verejnom trhu cenných papierov. Konkrétny trh, na ktorý môžu byť Dlhopisy prijaté na obchodovanie, bude upresnený v Emisnom dodatku. V Emisnom dodatku môže byť zároveň uvedené, že Dlhopisy nebudú obchodované na žiadnom regulovanom trhu cenných papierov, resp. v mnohostrannom obchodnom systéme.

Dlhopisy môžu nadobúdať právnické aj fyzické osoby so sídlom alebo bydliskom na území Českej republiky a v zahraničí. Kategória potenciálnych investorov, ktorým budú cenné papiere ponúkané, môže zahŕňať kvalifikovaných aj iných než kvalifikovaných (najmä retailových) investorov.

Ak nebude v príslušnom Doplňku dlhopisového programu uvedené inak, Dlhopisy bude potenciálnym investorom ponúkať priamo Emitent (najmä pomocou prostriedkov komunikácie na diaľku).

Ak nebude v príslušnom Doplňku dlhopisového programu uvedené inak, minimálna suma, za ktorú bude jednotlivý investor oprávnený upísať Dlhopisy, nebude obmedzená. Maximálna suma, za ktorú bude jednotlivý nadobúdateľ oprávnený upísať Dlhopisy, bude obmedzená predpokladanou celkovou menovitou hodnotou príslušnej Emisie dlhopisov.

Dlhopisy vydané v zaknihovanej podobe budú vydané ich pripísaním na majetkový účet upisovateľa/-ov v Centrálnom depozitári (ako je tento pojem definovaný v článku 1.2.1 Emisných podmienok).

Ak nebude v príslušnom Doplňku dlhopisového programu uvedené inak, listinné Dlhopisy budú zaslané upisovateľom do pätnástich (15) dní odo dňa splatenia Emisného kurzu. Po predchádzajúcej dohode bude zároveň možné odovzdať listinné Dlhopisy investorom v sídle Emitenta alebo v Určenej prevádzkarni, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, prípadne na inom mieste určenom v príslušnom Doplňku dlhopisového programu.

V Českej republike budú Dlhopisy ponúkané a predávané formou verejnej alebo neverejnej ponuky. Verejnú ponuku Dlhopisov vydávaných v rámci Dlhopisového programu možno v Českej republike uskutočniť, len ak bude najneskôr na začiatku tejto verejnej ponuky tento Základný prospekt (vrátane jeho prípadných dodatkov) schválený ČNB a uverejnený, a ak bol ČNB oznámený a zverejnený príslušný Emisný dodatok obsahujúci Konečné podmienky danej Emisie dlhopisov. Verejná ponuka Dlhopisov môže byť v iných štátoch obmedzená ich právnymi predpismi a môže vyžadovať schválenie, uznanie alebo preklad prospektu alebo jeho časti alebo iných dokumentov príslušným orgánom.

Detailné podmienky ponuky a upísania Dlhopisov a metódy a lehoty na splatenie a pripísanie Dlhopisov budú uvedené v príslušnom Doplňku dlhopisového programu.

Pri každej samostatnej Emisii dlhopisov bude určený konkrétny spôsob využitia výťažku Emisie dlhopisov.

Emitent vyhlasuje, že peňažné prostriedky získané z Emisie dlhopisov nebudú zhromaždené s cieľom ich

spoločného investovania, ak má návratnosť investície alebo zisk investora, hoci len čiastočne, závisieť od hodnoty alebo výnosu majetku, do ktorého boli peňažné prostriedky investované, inak ako za podmienok, ktoré stanovuje alebo pripúšťa zákon č. 240/2013 Zb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch v znení neskorších predpisov.

Na šírenie tohto Základného prospektu a ponuku, predaj alebo kúpu Dlhopisov sa vzťahujú určité obmedzenia. Upisovatelia jednotlivých Emisií dlhopisov a všetky ďalšie osoby, ktoré dostanú tento Základný prospekt k dispozícii, sú povinní dodržiavať príslušné zákonné obmedzenia.

Šírenie tohto Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Osoby, do držby ktorých sa tento Základný prospekt dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú na ponuku, nákup alebo predaj Dlhopisov alebo na držbu a šírenie akýchkoľvek materiálov týkajúcich sa Dlhopisov.

Emitent okrem uvedeného žiada upisovateľov jednotlivých Emisií dlhopisov a nadobúdateľov Dlhopisov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Českej republiky), kde budú nakupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Dlhopisy vydané Emitentom v rámci Dlhopisového programu, alebo kde budú distribuovať, sprístupňovať alebo inak dávať do obehu tento Základný prospekt vrátane jeho prípadných dodatkov, jednotlivé Emisné dodatky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi, vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Základný prospekt alebo jeho dodatky, jednotlivé Emisné dodatky alebo iný ponukový alebo propagačný materiál alebo informácie súvisiace s Dlhopismi budú zaznamenané v tlačenej podobe alebo len v elektronickej alebo inej nehmotnej podobe.

Bude sa mať za to, že každá osoba, ktorá nadobúda Dlhopisy, vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) je oboznámená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré sa na ňu a príslušný spôsob ponuky alebo predaja vzťahujú, že (ii) ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Dlhopisy bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takú osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja Dlhopisov vzťahujú, a že (iii) predtým, ako by mala Dlhopisy ďalej ponúknuť alebo ďalej prediť, bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Dlhopisov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré treba dodržať.

Tento Základný prospekt ako taký nepredstavuje ponuku na predaj ani výzvu na predkladanie ponúk na kúpu Dlhopisov v žiadnej jurisdikcii. Ak bude v príslušnom Emisnom dodatku uvedené, že Emitent požiadal alebo požiadala o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na určitom regulovanom trhu v Českej republike a po splnení všetkých zákonných náležitostí a požiadaviek príslušného trhu budú Dlhopisy na takýto regulovaný trh skutočne prijaté, stanú sa kótovanými cennými papiermi.

6. SPOLOČNÉ EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

Dlhopisy vydávané v rámci tohto dlhopisového programu Emitenta (ako je tento pojem definovaný v tomto odseku) v maximálnej celkovej menovitej hodnote vydaných nesplatených Dlhopisov 1 500 000 000 CZK (slovom: jedna miliarda päťsto miliónov českých korún) (resp. ekvivalent tejto sumy v iných menách), s dobou trvania dlhopisového programu 10 rokov od schválenia tohto dlhopisového programu rozhodnutím štatutárneho riaditeľa Emitenta, t. j. od 10. 7. 2019 (ďalej len „**Dlhopisový program**“), sú vydávané podľa zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“), spoločnosťou Českomoravská Projektová II a.s., IČO: 08169926, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24412 (ďalej len „**Emitent**“). Dlhopisy sa riadia týmito spoločnými emisnými podmienkami (ďalej len „**Emisné podmienky**“) a ďalej príslušným doplnkom Dlhopisového programu pre každú jednotlivú emisiu dlhopisov vydanú v rámci Dlhopisového programu (ďalej len „**Emisia dlhopisov**“), ktorý bude súčasťou emisného dodatku príslušnej Emisie dlhopisov (ďalej len „**Emisný dodatok**“, „**Doplnok dlhopisového programu**“ a „**Dlhopisy**“).

Základný prospekt Dlhopisového programu bol schválený rozhodnutím Českej národnej banky (ďalej len „**ČNB**“) č.: 2019/078924/CNB/570 k sp. zn. S-Sp-2019/00053/CNB/572 zo dňa 16. 7. 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. 7. 2019 (ďalej len „**Základný prospekt**“).

Tieto Emisné podmienky budú pre každú Emisiu dlhopisov upresnené Doplnkom dlhopisového programu obsiahnutým v Emisnom dodatku. Emisné podmienky každej Emisie dlhopisov tak budú tvoriť ustanovenia týchto Emisných podmienok a ustanovenia Doplnku dlhopisového programu obsiahnutého v príslušnom Emisnom dodatku.

Príslušný Doplnok dlhopisového programu môže (i) upraviť, ktorý z variantov predpokladaných Emisnými podmienkami sa vo vzťahu k príslušnej Emisii dlhopisov uplatní, a/alebo (ii) ďalej doplniť, spresniť alebo vylúčiť úpravu obsiahnutú v Emisných podmienkach. V Doplnku dlhopisového programu bude najmä určená menovitá hodnota a počet Dlhopisov tvoriacich danú Emisiu dlhopisov, dátum emisie danej Emisie dlhopisov a spôsob vydania Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, forma a podoba Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, výnos Dlhopisov danej Emisie dlhopisov a emisný kurz Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, ako aj ďalšie podmienky dlhopisov danej Emisie dlhopisov, ktoré nie sú upravené v rámci Emisných podmienok. V prípade rozporu medzi Doplnkom dlhopisového programu a Emisnými podmienkami sa uplatní úprava uvedená v Doplnku dlhopisového programu.

Ak o tom rozhodne Emitent pri konkrétnej Emisii dlhopisov, alebo ak to budú v prípade ktorejkoľvek Emisie dlhopisov vyžadovať akékoľvek právne predpisy, Dlhopisom a Kupónom (ako je tento pojem definovaný v článku 1.3 týchto Emisných podmienok), ak budú vydávané, bude na žiadosť Emitenta pridelený spoločnosťou Centrálni depozitár cenných papírů, a.s., IČO: 25081489, so sídlom Praha 1, Rybná 14, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 4308 (ďalej len „**Centrálny depozitár**“), prípadne inou oprávnenou osobou, identifikátor ISIN. Informácia o pridelených identifikátoroch ISIN, prípadne o inom identifikujúcom údaji vo vzťahu k Dlhopisom a Kupónom, ak budú vydávané, bude uvedená v príslušnom Doplnku dlhopisového programu.

Pokiaľ príslušný Doplnok dlhopisového programu neurčí inak, činnosti administrátora spojené s výpočtom a výplatom všetkých platieb Emitenta podľa týchto Emisných podmienok a príslušného Doplnku dlhopisového programu bude zabezpečovať Emitent vlastnými silami. Emitent však môže pre konkrétnu Emisiu dlhopisov poveriť výkonom uvedenej činnosti administrátora s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti (ďalej len „**Administrátor**“) na základe zmluvy o správe Emisie dlhopisov a obstaraní platieb (ďalej len „**Zmluva s administrátorom**“), pričom táto informácia bude uvedená v príslušnom Doplnku dlhopisového programu, prípadne dodatočne oznámená Vlastníkom dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v článku 1.2.1 týchto Emisných podmienok) spôsobom uvedeným v článku 12 týchto Emisných podmienok. Rovnopis Zmluvy s administrátorom, ak bude uzatvorená, bude k dispozícii na nahliadnutie Vlastníkom dlhopisov a Vlastníkom kupónov (ako je tento pojem definovaný v článku 1.2.1 týchto Emisných podmienok), ak sú Kupóny vydávané, spôsobom popísaným v kapitole 18. „*Zverejnené dokumenty*“ Základného prospektu.

1 Všeobecná charakteristika Dlhopisov

1.1 Podoba, forma, menovitá hodnota, druh

Dlhopisy môžu byť v rámci tohto Dlhopisového programu vydávané ako listinné cenné papiere vo forme na rad (ďalej len „**listinné Dlhopisy**“) alebo ako zaknihované cenné papiere vo forme na doručiteľa alebo na meno (ďalej

len „**zaknihované Dlhopisy**“) s tým, že ich podoba a forma budú stanovené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu.

V príslušnom Doplnku dlhopisového programu bude ďalej stanovená menovitá hodnota Dlhopisov, celková predpokladaná menovitá hodnota Emisie dlhopisov, počet a číslovanie (v prípade, že bude relevantné) Dlhopisov, mena Dlhopisov a prípadné právo Emitenta zvýšiť celkovú predpokladanú menovitou hodnotu Emisie dlhopisov.

Emitent je oprávnený vydať Dlhopisy v menšej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, než bola celková predpokladaná menovitá hodnota Emisie dlhopisov.

Emitent môže využiť právo vydať Dlhopisy vo väčšej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, než bola celková predpokladaná menovitá hodnota Emisie dlhopisov, a to aj po uplynutí lehoty na upisovanie. V takom prípade bude v príslušnom Doplnku dlhopisového programu stanovený limit prípadného prekročenia celkovej predpokladanej menovitej hodnoty Emisie dlhopisov.

Emitent v takom prípade určí dodatočnú lehotu na upisovanie, ktorá skončí najneskôr v deň, ktorý je rozhodný pre splatenie jednotlivých splátok menovitej hodnoty Dlhopisov alebo jednorazové splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov.

Názov každej Emisie dlhopisov vydávanej v rámci Dlhopisového programu bude uvedený v príslušnom Doplnku dlhopisového programu.

S Dlhopismi nebudú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva ani žiadne osobitné právo v zmysle ustanovenia § 6 ods. 1, písm. b) Zákona o dlhopisoch.

1.2 *Vlastníci dlhopisov; prevod Dlhopisov*

1.2.1 *Vlastníci dlhopisov*

Vlastníkom zaknihovaného Dlhopisu je osoba, na účte vlastníka ktorej je Dlhopis evidovaný v evidencii vedenej Centrálnym depozitárom alebo v evidencii inej osoby oprávnenej alebo poverenej vedením evidencie zaknihovaných cenných papierov alebo jej časti v súlade s právnymi predpismi Českej republiky, prípadne v inej zákonom stanovenej evidencii vlastníkov zaknihovaných cenných papierov v Českej republike, ktorá by tieto evidencie nahradila (Centrálny depozitár, akýkoľvek jeho právny nástupca alebo iná osoba oprávnená alebo poverená vedením evidencie zaknihovaných cenných papierov alebo jej časti v súlade s právnymi predpismi Českej republiky ďalej spoločne len „**Centrálny depozitár**“) (ďalej len „**Vlastník zaknihovaných dlhopisov**“). Ak zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi neustanovuje inak, Emitent (a/alebo Administrátor, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený) bude pokladať každého Vlastníka zaknihovaných dlhopisov za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a poskytovať mu platby v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom dlhopisového programu. Osoby, ktoré budú Vlastníkmi zaknihovaných dlhopisov a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v príslušnej evidencii Centrálného depozitára, sú povinné túto skutočnosť a titul nadobudnutia vlastníctva k príslušným zaknihovaným Dlhopisom bezodkladne oznámiť Emitentovi, resp. Administrátorovi, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený. Uvedené platí obdobne pre vlastníkov Kupónov, ak sú vydávané Kupóny (ďalej len „**Vlastník kupónov**“).

K prevodu zaknihovaných Dlhopisov dochádza zápisom tohto prevodu na účte vlastníka v Centrálnom depozitári v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára. V prípade zaknihovaných Dlhopisov evidovaných v Centrálnom depozitári na účte zákazníka dochádza k prevodu týchto zaknihovaných Dlhopisov zápisom prevodu na účte zákazníka v súlade s platnými právnymi predpismi a predpismi Centrálného depozitára s tým, že majiteľ účtu zákazníka je povinný bezodkladne zapísať takýto prevod na účet vlastníka v momente zápisu na účet zákazníka. Podobný postup platí aj pre prevoditeľnosť Kupónov, ak sú vydané.

Vlastníkom listinného Dlhopisu je osoba, v prospech ktorej svedčí nepretržitý rad rubopisov na príslušnom listinnom Dlhopise a ktorá spĺňa ďalšie podmienky stanovené zákonom pre vlastníctvo takého listinného Dlhopisu (ďalej len „**Vlastník listinných dlhopisov**“, spoločne s „**Vlastníkom zaknihovaných dlhopisov**“ ďalej len „**Vlastník dlhopisov**“). Na účinnosť prevodu listinného Dlhopisu voči Emitentovi sa vyžaduje predloženie listinného Dlhopisu Emitentovi s nepretržitým radom rubopisov alebo iného dôkazu o tom, že príslušná osoba je vlastníkom takého listinného Dlhopisu. Emitent (alebo Administrátor, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený) bude viesť zoznam Vlastníkov listinných dlhopisov, ak budú Dlhopisy danej Emisie dlhopisov vydané v listinnej podobe. Ak zákon alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi neustanovuje inak, Emitent (a/alebo Administrátor, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený) bude pokladať každého Vlastníka listinných dlhopisov za ich oprávneného vlastníka vo všetkých ohľadoch a poskytovať mu platby v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom dlhopisového programu. Osoby, ktoré budú Vlastníkmi listinných

dlhopisov a ktoré nebudú z akýchkoľvek dôvodov zapísané v zozname Vlastníkov listinných dlhopisov, sú povinné túto skutočnosť a titul nadobudnutia vlastníctva k listinným Dlhopisom bezodkladne oznámiť Emitentovi, respektíve Administrátorovi, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený. Uvedené platí obdobne pre Vlastníkov kupónov, ak sú vydávané Kupóny.

1.2.2 *Prevoditeľnosť Dlhopisov*

Prevoditeľnosť Dlhopisov ani Kupónov (ak sú vydávané) nie je nijako obmedzená.

1.3 *Oddelenie práva na výnos*

Ak nie je v Doplnku dlhopisového programu stanovené inak, oddelenie práva na výnos Dlhopisov vydaných v rámci Dlhopisového programu formou vydania kupónov (ďalej len „**Kupóny**“), s ktorými je spojené právo na výplatu výnosu, sa vylučuje. Ak budú Kupóny vydané, budú vydané v rovnakej podobe ako Dlhopisy príslušnej Emisie dlhopisov.

1.4 *Dlh Emitenta*

Emitent týmto vyhlasuje, že dlhuje menovitú hodnotu každého Dlhopisu a pomerný úrokový výnos Dlhopisu príslušnému Vlastníkovi dlhopisov, ak nejde o Dlhopisy s výnosom na báze diskontu, a zaväzuje sa mu vyplácať určené úrokové výnosy Dlhopisu, ak nejde o Dlhopisy s výnosom na báze diskontu, a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisu (respektíve menovitú hodnotu takého Dlhopisu diskontovanú Diskontnou sadzbou odo Dňa splatnosti dlhopisov ku dňu, ku ktorému sa počíta Diskontovaná hodnota (ďalej len „**Diskontovaná hodnota**“) v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov vydaných s výnosom na báze diskontu), v súlade s týmito Emisnými podmienkami v znení Doplnku dlhopisového programu a Zákona o dlhopisoch.

„**Diskontná sadzba**“ znamená vo vzťahu k Dlhopisu s výnosom na báze diskontu, ktorý nie je úročený, úrokovú sadzbu stanovenú ako takú v príslušnom Doplnku dlhopisového programu. Ak nie je v príslušnom Doplnku dlhopisového programu stanovená Diskontná sadzba, potom platí, že sa rovná úrokovej sadzbe, pri ktorej by sa Diskontovaná hodnota k Dátumu emisie rovnala emisnému kurzu Dlhopisov k Dátumu emisie (t. j. úroková sadzba, ktorú treba použiť na spätné diskontovanie menovitej hodnoty Dlhopisu odo Dňa splatnosti dlhopisov do Dátumu emisie, aby sa Diskontovaná hodnota k Dátumu emisie rovnala emisnému kurzu Dlhopisov k Dátumu emisie). Pre vylúčenie pochybností platí, že Diskontná sadzba nie je totožná s diskontnou sadzbou ČNB alebo iného Finančného centra (ako je tento pojem definovaný v článku 6.2 týchto Emisných podmienok).

1.5 *Nedovolené financovanie a finančné záväzky*

Emitent sa nestane veriteľom, ani inak neposkytne dlhové financovanie vo forme úveru, pôžičky, úpisu alebo kúpy dlhopisov akejkoľvek osobe, ktorá nie je súčasťou podnikateľského zoskupenia ovládaného spoločnosťou Českomoravská Nemovitostní a.s., IČO: 05142202, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24261 (ďalej len „**Skupina**“).

Emitent sa ďalej nestane veriteľom, ani inak neposkytne dlhové financovanie vo forme úveru, pôžičky, úpisu alebo kúpy dlhopisov akejkoľvek spoločnosti v Skupine, ak by uzavretím takého vzťahu medzi Emitentom a spoločnosťou v Skupine mohlo dôjsť k naplneniu definície pokútneho fondu podľa § 98 zákona č. 240/2013 Zb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZISIF**“) tak, aby boli naplnené znaky ustanovené v § 2 ZISIF.

Emitent sa ďalej nestane veriteľom, ani inak neposkytne dlhové financovanie vo forme úveru, pôžičky, úpisu alebo kúpy dlhopisov akejkoľvek spoločnosti v Skupine, ktorej hlavnou podnikateľskou činnosťou je poskytovanie úverov alebo pôžičiek tretím stranám (t. j. spoločnostiam mimo Skupiny), ak by uzavretím takého vzťahu medzi Emitentom a spoločnosťou v Skupine mohlo dôjsť k porušeniu zákona č. 21/1992 Zb. o bankách, v znení neskorších predpisov, najmä ustanovenia § 2 ods. 1, resp. ods. 2.

1.6 *Rating*

Emitentovi k dátumu vyhotovenia Základného prospektu žiadna ratingová agentúra neudelila ohodnotenie finančnej spôsobilosti (rating).

Informácie o prípadoch ohodnotení finančnej spôsobilosti (rating) Dlhopisov alebo ohodnotení finančnej spôsobilosti (rating) Emitenta budú uvedené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu pre konkrétnu Emisiu dlhopisov.

2 Dátum a spôsob úpisu Emisie dlhopisov; Emisný kurz

2.1 Dátum emisie; Lehota na upisovanie dlhopisov a Dodatočná lehota na upisovanie emisie dlhopisov

Dátum emisie každej Emisie dlhopisov a Lehota na upisovanie emisie dlhopisov (ako sú tieto pojmy definované v tomto článku 2.1) budú uvedené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu. Ak Emitent nevydá k Dátumu emisie všetky Dlhopisy tvoriace príslušnú Emisiu dlhopisov, môže zvyšné Dlhopisy z tejto Emisie dlhopisov vydať kedykoľvek počas Lehoty na upisovanie emisie dlhopisov, a to aj postupne (v tranžiach). Emitent má právo v priebehu Lehoty na upisovanie emisie dlhopisov vydať Dlhopisy vo väčšej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, než bola celková predpokladaná menovitá hodnota Emisie dlhopisov, ak toto právo Emitenta nevytláči Doplnok dlhopisového programu. Emitent má právo určiť dodatočnú lehotu na upisovanie Emisie dlhopisov (ďalej len „**Dodatočná lehota na upisovanie emisie dlhopisov**“) a v tejto lehote (i) vydať Dlhopisy až do celkovej predpokladanej menovitej hodnoty príslušnej Emisie dlhopisov, a/alebo (ii) vydať Dlhopisy vo väčšej celkovej menovitej hodnote Emisie dlhopisov, než bola celková predpokladaná menovitá hodnota príslušnej Emisie dlhopisov, aj po uplynutí Lehoty na upisovanie emisie dlhopisov. Emitent je povinný oznámiť rozhodnutie o určení Dodatočnej lehoty na upisovanie emisie dlhopisov spôsobom stanoveným v článku 12 týchto Emisných podmienok. Emitent je zároveň oprávnený vydať Dlhopisy aj v menšej celkovej menovitej hodnote, ako je celková predpokladaná menovitá hodnota príslušnej Emisie dlhopisov.

Dodatočná lehota na upisovanie emisie dlhopisov skončí vždy najneskôr v Rozhodný deň splatenia menovitej hodnoty (ako je tento pojem definovaný v článku 6.3.1 týchto Emisných podmienok) danej Emisie dlhopisov v prípade zaknihovaných Dlhopisov, resp. v Deň konečnej splatnosti dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v článku 5.1 týchto Emisných podmienok) v ostatných prípadoch.

Emitent bez zbytočného odkladu po uplynutí Lehoty na upisovanie emisie dlhopisov alebo prípadnej Dodatočnej lehoty na upisovanie emisie dlhopisov oznámi Vlastníkom dlhopisov spôsobom stanoveným v článku 12 týchto Emisných podmienok celkovú menovitú hodnotu všetkých vydaných Dlhopisov tvoriacich príslušnú Emisiu dlhopisov.

Na účely týchto Emisných podmienok „**Dátum emisie**“ znamená dátum označujúci prvý deň, keď môže dôjsť k vydaniu Dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov prvému nadobúdateľovi, a ktorý je uvedený v príslušnom Doplnku dlhopisového programu, a „**Lehota na upisovanie emisie dlhopisov**“ lehotu na upisovanie Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, ktorá je stanovená v príslušnom Doplnku dlhopisového programu.

2.2 Emisný kurz

Emisný kurz všetkých Dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov vydaných k Dátumu emisie bude uvedený v Doplnku dlhopisového programu. Pokiaľ je to relevantné, k výške emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude ďalej pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos, pričom Dlhopisy s výnosom na báze diskontu budú po Dátume emisie ponúkané za cenu zodpovedajúcu Diskontovanej hodnote stanovenej ku dňu, keď budú tieto Dlhopisy ponúkané.

2.3 Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov, spôsob a lehota odovzdania Dlhopisov a spôsob a miesto splácania emisného kurzu upísaného Dlhopisu

Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov každej Emisie dlhopisov vrátane údajov o osobách, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisov, ako aj spôsob a lehota odovzdania Dlhopisov a spôsob a miesto splácania emisného kurzu upísaného Dlhopisu, budú stanovené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu.

3 Status

3.1 Status nepodriadených Dlhopisov

Nepodriadené Dlhopisy vydané v rámci jednotlivých Emisii dlhopisov a všetky Emitentove peňažné záväzky z týchto nepodriadených Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú a budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia rovnocenné (pari passu) medzi sebou navzájom a zároveň aspoň rovnocenné (pari passu) so všetkými ďalšími súčasnými aj budúcimi nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, pri ktorých určujú inak kogentné

ustanovenia právnych predpisov.

3.2 Status podriadených Dlhopisov

Ak budú niektoré Dlhopisy vydávané ako podriadené Dlhopisy, záväzky z týchto podriadených Dlhopisov budú predstavovať priame, nepodmienené a nezabezpečené záväzky Emitenta podriadené v zmysle Zákona o dlhopisoch, ktoré sú a budú z hľadiska poradia svojho uspokojenia medzi sebou navzájom rovnocenné (pari passu).

V prípade (i) vstupu Emitenta do likvidácie alebo (ii) vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta budú pohľadávky zodpovedajúce právam spojeným s týmito Dlhopismi uspokojené až po uspokojení všetkých ostatných pohľadávok, s výnimkou pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti. Pohľadávky zo všetkých podriadených Dlhopisov a ostatných pohľadávok, ktoré sú viazané rovnakou alebo podobnou podmienkou podriadenosti, sa uspokojujú podľa svojho poradia. V príslušnom Doplnku dlhopisového programu môže byť určené iné poradie uspokojenia pohľadávok z podriadených Dlhopisov, a to aj vo vzťahu k uspokojeniu ostatných pohľadávok, vrátane pohľadávok z iných podriadených dlhopisov, alebo odlišne vo vzťahu k pohľadávke zodpovedajúcej právu na splatenie Dlhopisu a iným právam spojeným s Dlhopisom.

Započítanie pohľadávky veriteľa z podriadeného Dlhopisu s jeho záväzkami voči Emitentovi je neprípustné.

4 Výnosy Dlhopisov

4.1 Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom

Dlhopisy určené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu ako Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom budú úročené pevnou úrokovou sadzbou stanovenou v danom Doplnku dlhopisového programu.

Úrokové výnosy budú rovnomerne narastať od prvého dňa každého výnosového obdobia do posledného dňa, ktorý sa ešte zahŕňa do tohto výnosového obdobia, pri úrokovej sadzbe stanovenej v Doplnku dlhopisového programu.

Úrokový výnos za každé Výnosové obdobie je splatný pozadu v deň výplaty úrokového výnosu, v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom dlhopisového programu (ďalej len „**Deň výplaty úrokov**“). Vo vzťahu ku každému jednotlivému Dlhopisu bude úrokový výnos určený pre každé Výnosové obdobie zaokrúhlený na základe matematických pravidiel na dve desatinné miesta podľa tretieho desatinného miesta.

Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom prestanú byť úročené Dňom splatnosti dlhopisov („**Dňom splatnosti dlhopisov**“ je Deň konečnej splatnosti dlhopisov aj Deň predčasnej splatnosti dlhopisov), ibaže by po splnení všetkých podmienok a náležitostí Emitent neoprávnene zadržal alebo odmietol splatenie dlžnej sumy po dobu viac ako pätnásť (15) Pracovných dní (ako je tento pojem definovaný v článku 6.2 týchto Emisných podmienok) (ďalej len „**Technická lehota**“). V takom prípade bude po uplynutí Technickej lehoty naďalej nabiehať úrokový výnos pri úrokovej sadzbe stanovenej zákonom, resp. príslušným nariadením vlády, pre úrok z omeškania až do dňa, keď budú Vlastníkom dlhopisov vyplatené všetky sumy splatné k danému dňu.

Výška úrokového výnosu jedného Dlhopisu za každé obdobie jedného bežného roka sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (prípadne jej nesplatenej časti, ak nie je menovitá hodnota splatná jednorazovo) a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). Výška úrokového výnosu jedného Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden bežný rok sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Dlhopisu (prípadne jej nesplatenej časti v prípade Amortizovaných dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v článku 5.1 týchto Emisných podmienok)), príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného Zlomku dní (ako je tento pojem definovaný v článku 4.3 týchto Emisných podmienok), podľa konvencie úročenia určenej v príslušnom Doplnku dlhopisového programu.

„**Výnosové obdobie**“ na účely týchto Emisných podmienok znamená jedno (1) obdobie zodpovedajúce dĺžke stanovenej na základe frekvencie výplaty úrokových výnosov podľa bodu 4.3 Doplnku dlhopisového programu začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiacie v poradí prvým Dňom výplaty úrokov (okrem tohto dňa) a ďalej každé ďalšie bezprostredne nadväzujúce rovnako dlhé obdobie začínajúce Dňom výplaty úrokov (vrátane) a končiacie ďalším nasledujúcim Dňom výplaty úrokov (okrem tohto dňa), až do Dňa splatnosti dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov. Na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia sa Deň výplaty úrokov neposúva ani v prípade, že nebude pracovným dňom.

4.2 Dlhopisy s výnosom na báze diskontu

Dlhopisy určené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu ako Dlhopisy s výnosom na báze diskontu úročené

nebudú. Výnos z týchto Dlhopisov predstavuje rozdiel medzi ich menovitou hodnotou nižším emisným kurzom.

Ak po splnení všetkých podmienok a náležitostí Emitent počas Technickej lehoty zadržal alebo odmietol splatiť sumu (menovitou hodnotu alebo Diskontovanú hodnotu) v súvislosti s akýmkoľvek neúročeným Dlhopisom s výnosom na báze diskontu, po uplynutí tejto Technickej lehoty bude k tejto sume nabiehať úrok pri úrokovej sadzbe stanovenej zákonom, resp. príslušným nariadením vlády pre úrok z omeškania, až do dňa, keď budú Vlastníkom dlhopisov vyplatené všetky sumy splatné k danému dňu.

V prípadoch, keď ide o výpočet za obdobie kratšie ako jeden rok, sa tento výpočet uskutočňuje na základe príslušného Zlomku dní, podľa konvencie úročenia určenej v príslušnom Doplňku dlhopisového programu.

4.3 Zlomok dní

„Zlomok dní“ znamená na účely výpočtu úrokového výnosu z Dlhopisov pre obdobie kratšie ako jeden rok:

- a) ak je v príslušnom Doplňku dlhopisového programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „Act/Act“, podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový výnos a čísla 365 (alebo v prípade, keď ktorákoľvek časť obdobia, za ktoré sa určuje úrokový výnos, spadá do prestupného roka, potom súčtu (i) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré sa určuje úrokový výnos, ktorá spadá do prestupného roka, vydeleneho číslom 366, a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia, za ktoré sa určuje úrokový výnos, ktorá spadá do neprestupného roka, vydeleneho číslom 365);
- b) ak je v príslušnom Doplňku dlhopisového programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „Act/365“, podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový výnos a čísla 365;
- c) ak je v príslušnom Doplňku dlhopisového programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „Act/360“, podiel skutočného počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový výnos a čísla 360;
- d) ak je v príslušnom Doplňku dlhopisového programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „360/360“, podiel počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový výnos a čísla 360 (kde počet dní je stanovený na báze roka s 360 dňami rozdeleného do 12 mesiacov po 30 dní, pričom však v prípade, že (i) posledný deň obdobia, za ktorý sa určuje úrokový výnos, pripadá na 31. deň v mesiaci a súčasne prvý deň toho istého obdobia je iný ako 30. alebo 31. deň v mesiaci, nebude počet dní v mesiaci, na ktorého 31. deň pripadá posledný deň obdobia, krátený na 30 dní alebo (ii) pripadá posledný deň obdobia, za ktoré sa určuje úrokový výnos, na február, nebude február predlžovaný na mesiac s 30 dňami);
- e) ak je v príslušnom Doplňku dlhopisového programu ako Zlomok dní uvedená úroková konvencia „30E/360“, podiel počtu dní v období, za ktoré sa určuje úrokový výnos a čísla 360 (kde počet dní je stanovený na báze roka s 360 dňami rozdeleného do 12 mesiacov po 30 dní a celé obdobie kalendárneho roka).

5 Splatenie a odkúpenie Dlhopisov

5.1 Konečné splatenie

Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov Emitentom alebo k odkúpeniu Dlhopisov Emitentom a ich zániku v zmysle článku 5.5 týchto Emisných podmienok, celá menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená jednorazovo ku dňu konečnej splatnosti Dlhopisov uvedenému v príslušnom Doplňku dlhopisového programu (ďalej len „**Deň konečnej splatnosti dlhopisov**“) v súlade s týmito Emisnými podmienkami a s prípadnou Zmluvou s administrátorom. Ak nie je v príslušnom Doplňku dlhopisového programu určené, že ide o Dlhopisy s postupným splácaním menovitej hodnoty v splátkach (ďalej len „**Amortizované dlhopisy**“), celá menovitá hodnota Dlhopisov bude splatená jednorazovo ku Dňu konečnej splatnosti dlhopisov.

Menovitá hodnota Dlhopisov označených v príslušnom Doplňku dlhopisového programu ako Amortizované dlhopisy bude splácaná postupne v splátkach, t. j. nie jednorazovo. Splatenie menovitej hodnoty Amortizovaných dlhopisov bude rozvrhnuté do počtu splátok, ktorý zodpovedá počtu Výnosových období daných Dlhopisov. Príslušná splátka menovitej hodnoty Dlhopisov bude splatná vždy spolu s úrokovým výnosom Dlhopisov v Deň výplaty úrokov za príslušné Výnosové obdobie. Výška všetkých čiastkových splátok menovitej hodnoty Amortizovaných dlhopisov bude spolu s uvedením ich príslušného Dňa výplaty uvedená v splátkovom kalendári, ktorý bude prílohou príslušného Doplňku dlhopisového programu. Ak je to relevantné, tento splátkový kalendár bude obsahovať aj výšku úrokového výnosu Amortizovaných dlhopisov splatnú spolu so splátkou príslušnej časti menovitej hodnoty Amortizovaných dlhopisov.

5.2 *Predčasné splatenie na základe rozhodnutia Emitenta*

Ak v Doplnku dlhopisového programu nie je stanovené inak, Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia urobiť všetky Dlhopisy danej Emisie dlhopisov predčasne splatnými oznámením Vlastníkom dlhopisov o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov. Rozhodnutie Emitenta o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov sa vzťahuje vždy len na konkrétnu Emisiu dlhopisov alebo konkrétne Emisie dlhopisov identifikované v príslušnom oznámení Emitenta poskytnutom Vlastníkom dlhopisov danej Emisie dlhopisov podľa článku 12 týchto Emisných podmienok. Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov musí obsahovať určenie dňa, ku ktorému sa Dlhopisy stanú predčasne splatnými (ďalej len „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“) a musí byť oznámené Vlastníkom dlhopisov aspoň 35 (tridsať päť) dní pred takýmto Dňom predčasnej splatnosti dlhopisov. Oznámenie Emitenta o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom dlhopisového programu. Ak bolo rozhodnuté o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, Emitent splatí Dlhopisy danej Emisie dlhopisov v doposiaľ nesplatennej časti menovitej hodnoty Dlhopisov spolu s nabehnutým a doposiaľ nevyplateným úrokovým výnosom, resp. ak pôjde o Dlhopisy s výnosom na báze diskontu, budú splatené zaplatením Diskontovanej hodnoty stanovenej ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov.

Pokiaľ k Dlhopisom danej Emisie dlhopisov boli vydané Kupóny, musia sa spolu s každým Dlhopisom vrátiť aj všetky k nemu patriace Kupóny, ktoré ešte nie sú splatné, inak sa Hodnota nevráteného kupónu (ako je tento pojem definovaný v tomto článku 5.2) odpočíta od sumy splatnej danému Vlastníkovi dlhopisov a bude vyplatená Vlastníkovi kupónu, avšak len pri odovzdaní príslušného kupónu Emitentovi. Všetky Kupóny patriace k Dlhopisom, ktoré nie sú vrátené spolu s Dlhopismi, sa stávajú splatnými k rovnakému dňu ako všetky Dlhopisy, a to v Hodnote nevráteného kupónu.

„**Hodnota nevráteného kupónu**“ znamená pomernú časť doposiaľ nesplateného úrokového výnosu vzniknutého na predčasne splatených Dlhopisoch od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do Dňa predčasného splatenia Dlhopisov (okrem tohto dňa).

5.3 *Predčasné splatenie na základe rozhodnutia Vlastníkov dlhopisov*

Pokiaľ nie je v Doplnku dlhopisového programu konkrétnej Emisie dlhopisov stanovené inak, Vlastníci dlhopisov sú oprávnení žiadať predčasné splatenie nimi vlastných Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov jedine v prípadoch a za podmienok uvedených v článku 8 a 13.4.1 týchto Emisných podmienok.

5.4 *Odkúpenie Dlhopisov*

Emitent je oprávnený kedykoľvek odkupovať Dlhopisy na trhu alebo inak akýmkoľvek spôsobom za akúkoľvek cenu za nižšie uvedených podmienok.

5.5 *Zrušenie Dlhopisov odkúpených Emitentom*

Dlhopisy odkúpené alebo inak nadobudnuté Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať vo svojom majetku, prípadne ich znovu predá, alebo či ich urobí predčasne splatnými ku dňu určenému Emitentom. V takom prípade práva a povinnosti z predmetných Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práva a povinnosti (dlhov) v jednej osobe (pričom pre vylúčenie pochybností platí, že sa nepoužije ustanovenie článku 6.3 týchto Emisných podmienok).

5.6 *Domnienka splatenia*

Ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, tak v prípade, že Emitent uhradí Administrátorovi celú sumu menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Diskontovanú hodnotu, ak ide o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu) a celú sumu úrokových výnosov nabehnutých na Dlhopisoch, ktoré budú splatené v súlade s týmito Emisnými podmienkami a príslušným Doplnkom dlhopisového programu, všetky dlhy Emitenta z týchto Dlhopisov na účely tohto článku 5 sa budú považovať za plne splatené ku dňu pripísania príslušných súm na príslušný účet Administrátora.

5.7 *Disponovanie s prostriedkami na účte u Administrátora*

Ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, s prostriedkami, ktoré Emitent uhradí na účet u Administrátora na účely výplaty úrokového výnosu z Dlhopisov alebo splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov

alebo Diskontovanej hodnoty, nie je Emitent oprávnený disponovať (s výnimkou úrokových výnosov z nich) a Administrátor ich v súlade s týmito Emisnými podmienkami použije na výplatu príslušných splatných dlhov Emitenta z Dlhopisov Vlastníkom dlhopisov.

6 Platby

6.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje vyplácať úrokový výnos z Dlhopisov a splatiť menovitú hodnotu Dlhopisov alebo Diskontovanú hodnotu výlučne v mene, v ktorej je v príslušnom Doplnku dlhopisového programu denominovaná menovitá hodnota Dlhopisov. Úrokový výnos z Dlhopisov (podľa situácie) bude vyplácaný Vlastníkom dlhopisov alebo Vlastníkom kupónov (ak sú vydávané) a menovitá hodnota Dlhopisov alebo Diskontovaná hodnota budú Vlastníkom dlhopisov splatené za podmienok stanovených týmito Emisnými podmienkami v znení príslušného Doplnku dlhopisového programu a príslušnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby a v súlade s nimi.

V prípade, že akákoľvek mena alebo národná menová jednotka, v ktorej sú Dlhopisy denominované a/alebo v ktorej majú byť v súlade s príslušným Doplnkom dlhopisového programu vykonávané platby v súvislosti s Dlhopismi, zanikne a bude nahradená inou menou, bude (i) denominácia takých Dlhopisov zmenená na novú použiteľnú menu v súlade s platnými právnymi predpismi, a (ii) všetky peňažné záväzky z takýchto Dlhopisov budú automaticky a bez ďalšieho oznámenia Vlastníkom dlhopisov splatené v novopoužiteľnej mene, pričom ako výmenný kurz predmetnej meny alebo národnej menovej jednotky na novú použiteľnú menu bude použitý oficiálny kurz (t. j. pevný prevodný kurz) v súlade s platnými právnymi predpismi. Takéto nahradenie príslušnej meny alebo národnej menovej jednotky (i) sa v žiadnom ohľade nedotkne existencie záväzkov Emitenta vyplývajúcich z Dlhopisov alebo ich vymáhateľnosti a (ii) pre vylúčenie pochybností sa nebude považovať ani za zmenu týchto Emisných podmienok alebo Doplnku dlhopisového programu príslušnej Emisie dlhopisov ani za Prípád porušenia povinností (ako je tento pojem definovaný v článku 8.1 týchto Emisných podmienok).

6.2 Deň výplaty

Výplaty úrokových výnosov z Dlhopisov (podľa situácie) a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov alebo Diskontovanej hodnoty bude Emitent vykonávať k dátumom uvedeným v týchto Emisných podmienkach a v príslušnom Doplnku dlhopisového programu (každý takýto deň podľa zmyslu ďalej len „**Deň výplaty úrokov**“ alebo „**Deň konečnej splatnosti dlhopisov**“ alebo „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“ alebo každý z týchto dní len „**Deň výplaty**“). Emitent bude všetky výplaty dlžných súm z Dlhopisov vykonávať sám, pokiaľ pre danú Emisiu dlhopisov nebude určený Administrátor, pričom v takom prípade bude všetky výplaty súvisiace s Dlhopismi danej Emisie dlhopisov vykonávať Administrátor.

Ak by akýkoľvek Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, posúva sa taký Deň výplaty na najbližší nasledujúci Pracovný deň, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok ani žiadne iné dodatočné sumy za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takého posunu Dňa výplaty.

„**Pracovný deň**“ na účely týchto Emisných podmienok znamená (a) pre Dlhopisy denominované v českých korunách akýkoľvek deň, keď sú otvorené banky v Českej republike a uskutočňuje sa vyrovnanie medzibankových obchodov v českých korunách, (b) pre Dlhopisy denominované v eurách akýkoľvek deň, keď sú otvorené banky v Českej republike a uskutočňuje sa vyrovnanie devízových obchodov, keď je na vyrovnanie obchodov zároveň otvorený systém TARGET a (c) pre Dlhopisy denominované v inej mene ako v českých korunách alebo v eurách ktorýkoľvek deň, keď sú otvorené banky a uskutočňuje sa vyrovnanie devízových obchodov v Českej republike a v hlavnom Finančnom centre pre menu, v ktorej sú Dlhopisy denominované.

„**Finančné centrum**“ pre jednotlivú menu znamená miesto uvedené v príslušnom Doplnku dlhopisového programu, kde sa prevažne kótujú referenčné sadzby pre danú menu a kde sa vyrovnávajú medzibankové platby v danej mene.

6.3 Určenie práva na získanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

6.3.1 Listinné Dlhopisy

V prípade, že nedošlo k oddeleniu práva na výnos z listinných Dlhopisov, oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové výnosy z listinných Dlhopisov (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“), budú osoby, ktoré budú Vlastníkmi listinných

dlhopisov ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úrokového výnosu (ako je tento pojem definovaný v tomto článku 6.3.1). Ak budú vydané Kupóny, oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové výnosy z listinných Dlhopisov, budú osoby, ktoré Emitentovi (prípadne Administrátorovi, ak bude pre príslušnú Emisiu dlhopisov určený) odovzdajú príslušný Kupón (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“).

Na účely určenia príjemcu úrokového výnosu z listinných Dlhopisov (prípadne pri Amortizovaných dlhopisoch v listinnej podobe príslušnej časti menovitej hodnoty týchto Amortizovaných dlhopisov) nebudú Emitent ani Administrátor (ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) zohľadňovať prevody listinných Dlhopisov alebo Kupónov (ak budú vydávané) vykonané počnúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre výplatu úrokového výnosu (vrátane tohto dňa) ani v prípade, že by tento deň nebol Pracovným dňom.

V prípade listinných Dlhopisov budú oprávnenými osobami, ktorým Emitent splatí menovitú hodnotu listinných Dlhopisov (alebo Diskontovanú hodnotu, ak ide o predčasné splatenie listinných Dlhopisov s výnosom na báze diskontu) osoby, ktoré budú Vlastníkmi listinných dlhopisov príslušných Dlhopisov ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre splatenie menovitej hodnoty (ako je tento pojem definovaný v tomto článku 6.3.1) (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“).

V prípade Amortizovaných dlhopisov v listinnej podobe budú oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať príslušnú časť menovitej hodnoty týchto Amortizovaných dlhopisov, osoby, ktoré budú Vlastníkmi listinných dlhopisov príslušných Amortizovaných dlhopisov ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úrokového výnosu (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“).

Na účely určenia príjemcu menovitej hodnoty listinných Dlhopisov (alebo Diskontovanej hodnoty, ak ide o predčasné splatenie listinných Dlhopisov s výnosom na báze diskontu) Emitent ani Administrátor (ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) nebudú zohľadňovať prevody listinných Dlhopisov oznámené Emitentovi počnúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty (vrátane tohto dňa), ani v prípade, že by tento deň nebol Pracovným dňom, až do príslušného Dňa splatnosti dlhopisov.

„**Rozhodný deň pre výplatu úrokového výnosu**“ znamená, ak príslušný Doplnok dlhopisového programu neustanovuje inak, deň, ktorý o 30 (tridsať) dní predchádza príslušný Deň výplaty úrokov, pričom však platí, že na účely zistenia Rozhodného dňa pre výplatu úrokových výnosov sa Deň výplaty úroku neposúva ani v prípade, že by nebol Pracovným dňom.

„**Rozhodný deň pre splatenie menovitej hodnoty**“ znamená, ak príslušný Doplnok dlhopisového programu neustanovuje inak, deň, ktorý o 30 (tridsať) dní predchádza príslušný Deň splatnosti dlhopisov, pričom však platí, že na účely zistenia Rozhodného dňa pre splatenie menovitej hodnoty sa Deň splatnosti dlhopisov neposúva ani v prípade, že by nebol Pracovným dňom.

6.3.2 Zaknihované Dlhopisy

Oprávnené osoby, ktorým bude Emitent vyplácať úrokové výnosy zo zaknihovaných Dlhopisov, sú (i) v prípade, že nedošlo k oddeleniu práva na výnos zaknihovaných Dlhopisov, osoby, ktoré budú evidované ako Vlastníci zaknihovaných dlhopisov v Centrálnom depozitári ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úrokového výnosu (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“), a (ii) v prípade, že došlo k oddeleniu práva na výnos zo zaknihovaných Dlhopisov, osoby, ktoré budú evidované ako Vlastníci kupónov v Centrálnom depozitári ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úrokového výnosu (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“).

Na účely určenia príjemcu úrokového výnosu zo zaknihovaných Dlhopisov (prípadne pri Amortizovaných dlhopisoch príslušnej časti menovitej hodnoty týchto Amortizovaných dlhopisov) Emitent ani Administrátor (ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) nebudú zohľadňovať prevody Dlhopisov alebo Kupónov (ak budú vydávané) vykonané počnúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre výplatu úrokového výnosu (vrátane tohto dňa) ani v prípade, že by tento deň nebol Pracovným dňom.

Oprávnené osoby, ktorým Emitent splatí menovitú hodnotu zaknihovaných Dlhopisov (prípadne Diskontovanú hodnotu, ak ide o predčasné splatenie zaknihovaných Dlhopisov s výnosom na báze diskontu), sú osoby, ktoré budú evidované ako Vlastníci zaknihovaných dlhopisov príslušných Dlhopisov v Centrálnom depozitári ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre splatenie menovitej hodnoty (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“). Na účely určenia príjemcu menovitej hodnoty Dlhopisov (prípadne Diskontovanej hodnoty, ak ide o predčasné splatenie Dlhopisu s výnosom na báze

diskontu) Emitent ani Administrátor (ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) nezohľadnia prevody Dlhopisov vykonané počnúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni pre splatenie menovitej hodnoty (vrátane tohto dňa) ani v prípade, že by tento deň nebol Pracovným dňom, až do príslušného Dňa splatnosti dlhopisov.

V prípade Amortizovaných dlhopisov v zaknihovanej podobe budú oprávnenými osobami, ktorým bude Emitent vyplácať príslušnú časť menovitej hodnoty týchto Amortizovaných dlhopisov, osoby, ktoré budú evidované ako Vlastníci zaknihovaných dlhopisov príslušných Amortizovaných dlhopisov v Centrálnom depozitári ku koncu príslušného Rozhodného dňa pre výplatu úrokového výnosu (tieto osoby spolu s ďalšími takto označenými osobami v týchto Emisných podmienkach ďalej len „**Oprávnené osoby**“).

6.4 Vykonávanie platieb

Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) bude vykonávať platby v súvislosti s Dlhopismi Oprávneným osobám výhradne bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v Českej republike, prípadne na účet vedený v niektorej z krajín Európskeho hospodárskeho priestoru, Švajčiarska alebo Monaka. Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) bude vykonávať platby Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet podľa pokynu, ktorý príslušná Oprávnená osoba doručí Emitentovi (alebo Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený). Pokyn bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia s úradne overeným podpisom alebo podpismi, ktoré bude obsahovať dostatočnú informáciu o uvedenom účte umožňujúcu Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) platbu vykonať a v prípade právnických osôb aj originál alebo úradne overenú kópiu platného výpisu z obchodného registra príjemcu platby ku Dňu výplaty nie staršiu ako tri (3) mesiace (takýto pokyn spolu s výpisom z obchodného registra, podľa situácie, a ostatnými prípadnými príslušnými prílohami, ďalej len „**Inštrukcia**“).

Inštrukcia musí obsahom a formou vyhovovať rozumným požiadavkám Emitenta (alebo Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený), pričom Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená podpísať túto Inštrukciu v mene oprávnenej osoby. Tento dôkaz treba Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) doručiť spolu s Inštrukciou. V tomto ohľade bude Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) najmä oprávnený požadovať (i) predloženie plnej moci v prípade, že Oprávnená osoba bude zastúpená (v prípade potreby s úradne overeným prekladom do českého jazyka) a (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá si v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Česká republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť doklad o svojom daňovom domicile (v origináli alebo úradne overenej kópii) a ďalšie doklady, ktoré si môže Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) a príslušné daňové orgány vyžiadať.

V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskeho dohovoru o apostile (podľa situácie). Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) môže ďalej žiadať, aby boli všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku opatrené úradným prekladom do českého jazyka. Ak Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto článku 6.4, je Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) oznámená v súlade s týmto článkom 6.4 a vo všetkých ostatných ohľadoch splňa požiadavky tohto článku 6.4, považuje sa za riadnu Inštrukciu. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebude Emitent (ani Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) povinný nijako preverovať správnosť, úplnosť alebo pravosť takýchto Inštrukcií a neponesie žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani za nesprávnosť alebo inú chybu takej Inštrukcie.

V prípade zaknihovaných Dlhopisov alebo zaknihovaných Kupónov je Inštrukcia podaná včas, ak je Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) doručená najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dňom výplaty. V súvislosti s listinnými Dlhopismi je Inštrukcia podaná včas, ak je Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) doručená (i) najneskôr päť (5) Pracovných dní pred Dňom výplaty v prípadoch, keď je platba vykonávaná na základe odovzdania listinného Dlhopisu alebo listinného Kupónu, alebo (ii) v ostatných prípadoch v príslušný Deň výplaty.

V prípade listinných Dlhopisov nadobúda Inštrukcia účinnosť najskôr príslušným Dňom výplaty. V prípade listinných Kupónov nadobúda Inštrukcia účinnosť najskôr dňom odovzdania príslušného listinného Kupónu.

Závazok Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti so zaknihovanými Dlhopismi alebo zaknihovanými

Kupónmi (ak budú vydané) sa považuje za splnený riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa prvého odseku tohto článku 6.4, a ak je v príslušný deň splatnosti táto suma odpísaná z účtu Emitenta (alebo Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený), ak ide o platbu v zákonnej mene Slovenskej republiky. Závazok Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu v súvislosti s listinnými Dlhopismi alebo listinnými Kupónmi (ak budú vydané) sa považuje za splnený riadne a včas, ak je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa prvého odseku tohto článku 6.4, a ak je v príslušný deň splatnosti táto suma odpísaná z účtu Emitenta (alebo Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený), ak ide o platbu v zákonnej mene Českej republiky. Výplata bude vykonaná v piaty (5.) Pracovný deň potom, keď Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) dostane riadnu a účinnú Inštrukciu, avšak najskôr v príslušný Deň výplaty.

Emitent (ani Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) nie je zodpovedný za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej sumy spôsobené tým, že (i) Oprávnená osoba včas nedodala riadnu Inštrukciu alebo iné dokumenty alebo informácie požadované v tomto článku 6.4, (ii) táto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé, alebo (iii) toto omeškanie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent (alebo Administrátor, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) ovplyvniť a Oprávnenej osobe v takom prípade nevzniká žiadny nárok na doplatok, úrokový ani iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

6.5 Zmena spôsobu a miesta vykonávania výplat

Emitent je (prípadne v spolupráci s Administrátorom, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) oprávnený rozhodnúť o zmene spôsobu a miesta vykonávania výplat, pričom táto zmena nesmie spôsobiť ujmu Vlastníkom dlhopisov. Toto rozhodnutie bude Vlastníkom dlhopisov oznámené v súlade s článkom 12 týchto Emisných podmienok.

7 Zdanenie

Blížšie informácie o daňových súvislostiach českého práva týkajúcich sa nadobúdania, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi obsahuje text kapitoly 19. „Devízová regulácia a zdanenie v Českej republike“ Základného prospektu.

8 Predčasná splatnosť Dlhopisov v Prípadoch porušenia povinností

8.1 Prípady porušenia povinností

Ak nastane ktorákoľvek z nasledujúcich skutočností a táto skutočnosť bude trvať (každá z takých skutočností ďalej len „Prípád porušenia povinností“):

a) Omeškanie s peňažným plnením

akákoľvek platba súvisiaca s Dlhopismi alebo Kupónmi (ak sú vydávané) sa nevykoná v súlade s týmito Emisnými podmienkami a toto porušenie ostane nenapravené viac ako pätnásť (15) Pracovných dní odo dňa, keď Emitenta (alebo Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) na túto skutočnosť písomne upozornil ktorýkoľvek Vlastník dlhopisov; alebo

b) Porušenie iných povinností z Emisných podmienok

Emitent nesplní alebo nedodrží akúkoľvek svoju podstatnú povinnosť (inú ako povinnosť uvedenú v ods. a) tohto článku 8.1) vyplývajúcu z týchto Emisných podmienok a toto porušenie ostane nenapravené viac ako 60 (šesťdesiat) dní odo dňa, keď Emitenta (alebo Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) na túto skutočnosť písomne upozornil ktorýkoľvek Vlastník dlhopisu (ktorý nebol k takému dátumu splatený, odkúpený alebo zrušený); alebo

c) Neplnenie ostatných dlhov Emitenta (Cross-Default)

akékoľvek Dlh⁷ Emitenta (i) nebudú uhradené v splatnosti alebo počas akejkoľvek pôvodne stanovenej dodatočnej lehoty splatnosti (tzv. grace period) alebo náhradnej lehoty dodatočne dohodnutej s veriteľom,

⁷ „Dlh“ znamenajú na účely tohto odseku c) akýkoľvek dlh Emitenta vyplývajúci z (i) bankových a iných úverov a pôžičiek a k nim náležiaco príslušenstva, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akýchkoľvek ručení poskytnutých Emitentom.

resp. nedôjde k inej dohode s veriteľom o dobe splatnosti týchto Dlhov, alebo (ii) akýkoľvek takýto Dlh bude vyhlásený za splatný pred pôvodným dátumom splatnosti v dôsledku existencie prípadu porušenia (ako je taký prípad porušenia definovaný v príslušnej zmluve, ktorej stranou je Emitent). Prípad porušenia povinností podľa tohto ods. c) nenastane, ak úhrnná výška Dlhov podľa bodu (i) alebo (ii) v prípade Emitenta je nižšia ako 30 000 000 CZK (*slovom: tridsať miliónov českých korún*) (alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene alebo menách). Prípad porušenia uvedený v tomto ods. c) rovnako nenastane, keď Emitent v dobrej viere a riadne namieta zákonom predpísaným spôsobom neexistenciu povinnosti plniť z hľadiska výšky alebo dôvodu a platbu uskutoční v lehote uloženej právoplatným rozhodnutím príslušného súdu alebo iného orgánu, ktorým bol uznaný povinným splniť si túto povinnosť; alebo

d) *Platobná neschopnosť, likvidácia, insolventnosť atď.*

nastane ktorákoľvek z nasledujúcich udalostí (i) Emitent sa stane platobne neschopným, zastaví platby svojich dlhov a/alebo nie je schopný plniť si po dobu viac ako troch (3) mesiacov svoje splatné dlhy, alebo (ii) je vymenovaný správca konkurznej podstaty (insolvenčný správca) alebo likvidátor vo vzťahu k Emitentovi alebo akejkoľvek časti jeho majetku, aktív alebo príjmov, alebo (iii) Emitent na seba podá návrh na vyhlásenie konkurzu (insolvenčný návrh) alebo návrh na moratórium, alebo (iv) akýkoľvek súd zistí úpadok alebo hrozíaci úpadok Emitenta, alebo (v) príslušný súd zamietne návrh na vyhlásenie konkurzu (insolvenčný návrh) pre nedostatok majetku dlžníka, alebo (vi) príslušný súd vydá právoplatné rozhodnutie alebo prijme platné uznesenie o zrušení Emitenta s likvidáciou, alebo (vii) bude realizované záložné alebo iné podobné právo tretej osoby, ktoré by obmedzilo právo Emitenta na jeho súčasný alebo budúci majetok alebo príjmy, ktorého celková hodnota presahuje v prípade Emitenta sumu 100 000 000 CZK (*slovom: sto miliónov českých korún*) (alebo jej ekvivalent v akejkoľvek inej mene), alebo (viii) sa bude viesť exekučné konanie na majetok Emitenta pre vymoženie pohľadávky, ktorej celková hodnota presahuje sumu 100 000 000 CZK (*slovom: sto miliónov českých korún*) (alebo ekvivalent v akejkoľvek inej mene); alebo

e) *Premeny*

v dôsledku transformácie, v rámci ktorej bude Emitent vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod majetku na spoločníka, rozdelenie alebo odčlenenie), alebo prevodu obchodného závodu Emitenta alebo jeho časti prejdú dlhy z Dlhopisov na osobu, ktorá výslovne neprijme (právne platným a vymáhatelným spôsobom) všetky dlhy Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov, okrem prípadov, keď (i) také prevzatie dlhov Emitenta z Dlhopisov vyplýva zo zákona (pričom o tomto účinku takého zlúčenia, splynutia, rozdelenia alebo prevodu obchodného závodu alebo jeho časti niet odôvodnených pochybností); alebo (ii) Schôdza (ako je tento pojem definovaný v článku 13.1.1 týchto Emisných podmienok) vopred schváli takú premenu Emitenta alebo prevod obchodného závodu alebo jeho časti; alebo

f) *Ukončenie podnikania Emitenta*

Emitent prestane byť z vlastného rozhodnutia alebo z rozhodnutia príslušného orgánu alebo súdu oprávnený vykonávať podnikateľskú činnosť a/alebo príde o akékoľvek povolenie, súhlasy a licencie, ktoré sú potrebné na vykonávanie jeho hlavnej podnikateľskej činnosti, alebo takéto povolenia, súhlasy alebo licencie prestanú byť platné a účinné a Emitent nezabezpečí nápravu v lehote 60 (šesťdesiatich) dní odo dňa, keď došlo k strate alebo ukončeniu platnosti a účinnosti takýchto povolení; alebo

g) *Porušenie súdnych rozhodnutí*

Emitent je v omeškaní s plnením peňažného dlhu prevyšujúceho sumu 100 000 000 CZK (*slovom: sto miliónov českých korún*) (alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene alebo menách), ktorý mu bol uložený na základe vykonateľného súdneho, rozhodcovského alebo správneho rozhodnutia alebo iného opatrenia s podobnými účinkami po dobu dlhšiu ako 30 (tridsať) dní;

potom:

- a) môže ktorýkoľvek Vlastník dlhopisov podľa vlastného uváženia písomným oznámením určeným Emitentovi (alebo Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) (ďalej len „**Ziadosť o predčasné splatenie**“) požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov, ktorých je vlastníkom a ktoré odvtedy nescudzí, a doposiaľ nevyplateného úrokového výnosu vzniknutého na týchto Dlhopisoch v súlade s týmito Emisnými podmienkami, ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v článku 8.2 týchto Emisných podmienok), a Emitent je povinný takéto Dlhopisy (spolu so vzniknutým a doposiaľ nevyplateným úrokovým výnosom) splatiť

v súlade s článkom 8.2 týchto Emisných podmienok. Pokiaľ k Dlhopisom danej Emisie dlhopisov boli vydané Kupóny, musia byť spolu s každým predčasne splatným Dlhopisom vrátené aj všetky k nemu patriace Kupóny, ktoré ešte nie sú splatné, inak sa Hodnota nevráteného kupónu odpočíta od sumy splatnej príslušnému Vlastníkovi dlhopisov a bude tomuto Vlastníkovi dlhopisov vyplatená, avšak len pri odovzdaní príslušného Kupónu. Všetky Kupóny patriace k Dlhopisu, ktorého sa Žiadosť o predčasné splatenie týka, a ktoré nie sú spolu s Dlhopisom vrátené, sa stávajú splatnými k rovnakému dátumu ako príslušný Dlhopis v Hodnote nevráteného kupónu; alebo

- b) v prípade Dlhopisov s výnosom na báze diskontu môže ktorýkoľvek Vlastník dlhopisu podľa vlastného uváženia Žiadosťou o predčasné splatenie požiadať Emitenta o predčasné splatenie Dlhopisov s výnosom na báze diskontu, ktorých je vlastníkom a ktoré odvtedy nescudzí, vo výške Diskontovanej hodnoty takých Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov a Emitent je povinný ku Dňu predčasnej splatnosti dlhopisov splatiť tieto Dlhopisy s výnosom na báze diskontu v súlade s článkom 8.2 týchto Emisných podmienok.

8.2 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

Všetky sumy, ktoré má splatiť Emitent ktorémukoľvek Vlastníkovi dlhopisov podľa článku 8.1 týchto Emisných podmienok, sa stávajú splatnými k poslednému Pracovnému dňu v mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Vlastník dlhopisov doručil Emitentovi (alebo Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkare, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) príslušnú žiadosť o predčasné splatenie (tento spolu s inými takto označenými dňami v týchto Emisných podmienkach, aj „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“).

8.3 Odvolanie Žiadosti o predčasné splatenie

Jednotlivý Vlastník dlhopisov môže Žiadosť o predčasné splatenie odvolať, avšak len vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré vlastní, a len pokiaľ je toto odvolanie adresované a doručené Emitentovi (alebo Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkare, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) skôr, než sa príslušné sumy stávajú splatné podľa článku 8.2 týchto Emisných podmienok. Odvolanie Žiadosti o predčasné splatenie Vlastníkom dlhopisov nemá vplyv na Žiadosť o predčasné splatenie uplatnené ostatnými Vlastníkmi dlhopisov.

8.4 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Pri predčasnom splatení Dlhopisov podľa tohto článku 8 sa inak primerane použijú ustanovenia článku 6 týchto Emisných podmienok.

9 Premlčanie

Práva z Dlhopisov sa premlčujú v súlade s platnou zákonnou úpravou.

10 Administrátor

10.1 Administrátor a Určená prevádzkareň

Pokiaľ príslušný Doplnok dlhopisového programu neurčí inak, činnosti administrátora spojené s výpočtom a výplatom všetkých platieb Emitenta podľa týchto Emisných podmienok a príslušného Doplnku dlhopisového programu bude zabezpečovať Emitent vlastnými silami. Emitent však pre konkrétnu Emisiu dlhopisov môže poveriť výkonom uvedenej činnosti Administrátora s príslušným oprávnením na výkon takejto činnosti na základe Zmluvy s administrátorom, pričom táto informácia bude uvedená v príslušnom Doplnku dlhopisového programu, prípadne bude dodatočne oznámená Vlastníkom dlhopisov spôsobom určeným v článku 12 týchto Emisných podmienok. Rovnopis Zmluvy s administrátorom, ak bude uzatvorená, bude k dispozícii na nahliadnutie Vlastníkom dlhopisov a Vlastníkom kupónov, ak sú vydávané, spôsobom popísaným v kapitole 18. „*Zverejnené dokumenty*“ Základného prospektu.

Ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, v Doplnku dlhopisového programu bude definovaná určená prevádzkareň Administrátora (ďalej len „**Určená prevádzkareň**“).

10.2 Ďalší a iný Administrátor a Určená prevádzkareň

Ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek vymenovať

iného alebo ďalšieho Administrátora a určiť inú alebo ďalšiu Určenú prevádzkareň.

Ak dôjde k zmene Administrátora alebo Určenej prevádzkarene, Emitent oznámi Vlastníkom dlhopisov akúkoľvek zmenu Určenej prevádzkarene a Administrátora a úplné znenie Emisných podmienok po vykonanej zmene spôsobom uvedeným v článku 12 týchto Emisných podmienok. Tieto zmeny nesmú spôsobiť ujmu Vlastníkom dlhopisov. Ak by s takouto zmenou bolo reálne spojené riziko vzniku ujmy na strane Vlastníkov dlhopisov, bude o tejto zmene rozhodovať Schôdza. Akákoľvek taká zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty pätnástich (15) dní odo dňa tohto oznámenia, ak v ňom nie je určený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade však akákoľvek zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako tridsať (30) dní pred Dňom výplaty akejkoľvek sumy v súvislosti s Dlhopismi alebo po ňom, nadobudne účinnosť v tridsiaty (30.) deň po takomto Dni výplaty.

10.3 Vzťah Administrátora a Vlastníkov dlhopisov

Ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, koná v súvislosti s plnením svojich povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Vlastníkom dlhopisov vyplýva len zo Zmluvy s administrátorom.

11 Zmeny Zmluvy s administrátorom a vzdanie sa nárokov zo Zmluvy s administrátorom

Ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený Administrátor, môžu sa Emitent a Administrátor bez súhlasu Vlastníkov dlhopisov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom pre príslušnú Emisiu dlhopisov, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšiu alebo technickej povahy, ak je vykonaná na opravu zrejmeho omylu alebo je vyžadovaná platnou právnou úpravou, a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z článkov Zmluvy s administrátorom pre príslušnú Emisiu dlhopisov, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobia Vlastníkom dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov ujmu.

12 Oznámenie

Ak nie je v zákone či v týchto Emisných podmienkach stanovené inak, bude akékoľvek oznámenie Vlastníkom dlhopisov podľa týchto Emisných podmienok platné, ak bude uverejnené a sprístupnené v českom jazyku aspoň na webových stránkach Emitenta v sekcii: „Pro investory“ na tejto adrese: www.cmpii.cz. Ak kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa týchto Emisných podmienok ustanovujú iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejnené viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia.

Akékoľvek oznámenie Emitentovi v zmysle týchto Emisných podmienok bude riadne vykonané, ak bude doručené na adresu sídla Emitenta uvedenú v obchodnom registri v deň odoslania takéhoto oznámenia, alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Vlastníkom dlhopisov oznámená spôsobom popísaným v predchádzajúcom odseku tohto článku 12.

Akékoľvek oznámenie Administrátorovi, ak bude pre danú Emisiu dlhopisov určený, v zmysle týchto Emisných podmienok bude riadne vykonané, ak bude doručené na adresu Určenej prevádzkarene.

13 Schôdza vlastníkov Dlhopisov

13.1 Pôsobnosť a zvolanie Schôdze

13.1.1 Právo zvolať Schôdzu

Emitent alebo Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov môžu zvolať schôdzu Vlastníkov dlhopisov (ďalej len „Schôdza“, pričom vo vzťahu ku schôdzi Vlastníkov dlhopisov zvolanej Emitentom zahŕňa tento pojem aj spoločnú schôdzu Vlastníkov dlhopisov, ak Emitent v rámci Dlhopisového programu vydal viac Emisíí dlhopisov a ak je oprávnený spoločnú schôdzu Vlastníkov dlhopisov zvolať) iba v prípadoch ustanovených týmito Emisnými podmienkami, v znení ich špecifikácie príslušným Doplnkom dlhopisového programu, a platnými právnymi predpismi a v súlade s nimi. Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí zvolávateľ, ak príslušné právne predpisy neustanovujú inak. Zvolávateľ, ak ním je Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, je povinný

najneskôr v deň uverejnenia oznámenia o konaní Schôdze (pozri článok 13.1.3 týchto Emisných podmienok) (i) doručiť Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) žiadosť o obstaranie dokladu o počte všetkých Dlhopisov oprávňujúcich k účasti na ním, resp. nimi zvolanej Schôdze, t. j. výpis z príslušnej evidencie Emisie dlhopisov, a (ii) tam, kde to je relevantné, uhradiť Emitentovi (alebo Administrátorovi, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) zálohu na náklady súvisiace s jeho službami vo vzťahu ku Schôdzi. Riadne a včasné doručenie žiadosti podľa vyššie uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady podľa bodu (ii) vyššie sú predpokladom pre platné zvolanie Schôdze. Ak zvoláva Schôdzu Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, je Emitent povinný poskytnúť k tomu všetku potrebnú súčinnosť.

13.1.2 Schôdza zvolávaná Emitentom

Emitent je povinný bez zbytočného odkladu zavolať Schôdzu a vyžiadať si jej súhlas v prípade, že Emitent navrhuje zmeny Emisných podmienok, v znení ich špecifikácie príslušným Doplnkom dlhopisového programu, ak sa súhlas Schôdze k takej zmene Emisných podmienok, v znení ich špecifikácie príslušným Doplnkom dlhopisového programu, vyžaduje zákonom (ďalej len „**Zmena zásadnej povahy**“). Ak poruší Emitent svoju povinnosť zavolať Schôdzu podľa predchádzajúcej vety tohto článku 13.1.2, môže Schôdzu zavolať Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov.

Emitent nie je povinný Schôdzu zavolať v iných prípadoch ako na účely získania súhlasu Schôdze so Zmenou zásadnej povahy. Najmä ak prebieha podľa právneho predpisu členského štátu reorganizácia alebo iné porovnateľné riešenie úpadku Emitenta, nemusí Emitent Schôdzu zavolať.

Emitent môže zavolať Schôdzu, ak navrhuje spoločný postup v prípade, že by podľa názoru Emitenta mohlo dôjsť alebo došlo ku ktorémukoľvek Prípady porušenia povinností.

13.1.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent oznámi konanie Schôdze spôsobom stanoveným v článku 12 týchto Emisných podmienok, a to v lehote najneskôr 15 (pätnásť) dní pred dňom konania Schôdze. Ak je zvolávateľom Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, sú povinní oznámenie o zvolaní Schôdze doručiť Emitentovi najneskôr 30 (tridsať) dní pred navrhovaným dátumom Schôdze, aby Emitent mohol zabezpečiť uverejnenie oznámenia o zvolaní schôdze spôsobom stanoveným v článku 12 týchto Emisných podmienok, a to v lehote najneskôr 15 (pätnásť) dní pred dňom konania Schôdze. Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň (i) údaje potrebné na jednoznačnú identifikáciu Emitenta, (ii) označenie Dlhopisov, ktorých sa má Schôdza týkať, minimálne v rozsahu názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN (ak je pridelené), (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miestom konania Schôdze môže byť iba miesto v Prahe, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom, a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 hod., (iv) program rokovania Schôdze vrátane prípadného návrhu zmeny Emisných podmienok a ich zdôvodnenie a vrátane kompletných návrhov uznesení k jednotlivým bodom rokovania a (v) deň, ktorý je Rozhodným dňom pre účasť na Schôdzi (ako je tento pojem definovaný v článku 13.2.1 týchto Emisných podmienok). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program rokovania Schôdze, možno na tejto Schôdzi rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých Vlastníkov dlhopisov. Ak odpadne dôvod na zvolanie Schôdze, odvolá ju zvolávateľ rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

13.2 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

13.2.1 Zaknihované Dlhopisy

V prípade zaknihovaných Dlhopisov je oprávnený zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej (každá takáto osoba, okrem ďalších osôb takto označených v týchto Emisných podmienkach, ďalej len „**Osoba oprávnená k účasti na schôdzi**“) iba ten Vlastník zaknihovaných dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Vlastník zaknihovaných dlhopisov v evidencii Centrálného depozitára ku koncu dňa, ktorý o sedem (7) dní predchádza dňu konania príslušnej Schôdze (takýto deň sa okrem ďalších dní takto označených v týchto Emisných podmienkach ďalej označuje ako „**Rozhodný deň pre účasť na schôdzi**“), prípadne taká osoba, ktorá preukáže potvrdením od osoby, na ktorej účte bol príslušný počet zaknihovaných Dlhopisov evidovaný v evidencii Centrálného depozitára v Rozhodujúci deň pre účasť na Schôdzi, že je Vlastníkom zaknihovaných dlhopisov a tieto sú evidované na účte prvej uvedenej osoby z dôvodu ich správy takouto osobou. Potvrdenie podľa predošlej vety musí mať obsah a formu vierohodnú pre Emitenta (prípadne Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený). Na prevody zaknihovaných Dlhopisov uskutočnené po Rozhodujúcom dni pre účasť na Schôdzi sa na účely Schôdze neprihliada.

13.2.2 Listinné Dlhopisy

V prípade listinných Dlhopisov je oprávnená zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej (každá takáto osoba, okrem

d'alších osôb takto označených v týchto Emisných podmienkach, ďalej len „**Osoba oprávnená k účasti na schôdzi**“) iba osoba, ktorá bola evidovaná v zozname Vlastníkov listinných dlhopisov danej Emisie dlhopisov vedenom Emitentom (alebo Administrátorom, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) ku koncu dňa, ktorý o sedem (7) dní predchádza dňu konania príslušnej Schôdze (takýto deň sa okrem ďalších dní takto označených v týchto Emisných podmienkach ďalej označuje ako „**Rozhodný deň pre účasť na schôdzi**“). Na prevody listinných Dlhopisov, ktoré voči Emitentovi v zmysle článku 1.2.1 týchto Emisných podmienok nadobudli účinnosť po Rozhodujúcom dni pre účasť na Schôdzi, sa na účely Schôdze neprihliada.

13.2.3 Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na schôdzi má taký počet hlasov z celkového počtu hlasov, ktorý zodpovedá pomeru medzi menovitou hodnotou Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, ktoré táto Osoba oprávnená k účasti na schôdzi vlastnila k Rozhodujúcemu dňu pre účasť na schôdzi, a celkovou nesplatenou menovitou hodnotou vydaných a nesplatených Dlhopisov danej Emisie dlhopisov. S Dlhopismi príslušnej Emisie dlhopisov, ktoré boli v majetku Emitenta k Rozhodujúcemu dňu pre účasť na schôdzi a ktoré neboli Emitentom predčasne splatené v zmysle článku 5.5 týchto Emisných podmienok, nie je spojené hlasovacie právo a nezapočítavajú sa na účely uznášaniaschopnosti Schôdze. Ak rozhoduje Schôdza o odvolaní Spoločného zástupcu (ako je tento pojem definovaný v článku 13.3.3 týchto Emisných podmienok), nemôže Spoločný zástupca (ak je Osobou oprávnenou k účasti na schôdzi) vykonávať hlasovacie právo spojené s Dlhopismi danej Emisie dlhopisov, ktoré vlastní, a jeho hlasovacie práva sa nezapočítavajú do celkového počtu hlasov potrebných na to, aby Schôdza bola uznášaniaschopná.

13.2.4 Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom splnomocnenca. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze zástupcovia Administrátora (ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený), Spoločný zástupca (ak nie je inak Osobou oprávnenou k účasti na schôdzi) a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom (ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený).

13.3 Priebeh Schôdze; rozhodovanie Schôdze

13.3.1 Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastnia Osoby oprávnené k účasti na schôdzi, ktoré boli k Rozhodujúcemu dňu pre účasť na schôdzi Vlastníkmi dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 30 % (tridsať percent) celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov danej Emisie dlhopisov. Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene Emisných podmienok, v znení ich špecifikácie príslušným Doplnkom dlhopisového programu, uznášaniaschopná, zvolávateľ zvolá, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do šiestich (6) týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom rokovania sa oznámi Vlastníkom dlhopisov najneskôr do 15 (pätnástich) dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Náhradná Schôdza je uznášaniaschopná bez ohľadu na podmienky uvedené v prvej vete tohto článku 13.3.1. Pred začatím Schôdze poskytne Emitent (sám alebo prostredníctvom Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený), informáciu o počte všetkých Dlhopisov, ohľadne ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na schôdzi v súlade s týmito Emisnými podmienkami oprávnené sa Schôdze zúčastniť a hlasovať na nej. Vlastné Dlhopisy danej Emisie dlhopisov vo vlastníctve Emitenta k Rozhodujúcemu dňu pre účasť na schôdzi sa na účely tohto článku 13.3.1 nezapočítavajú.

13.3.2 Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda vymenovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Vlastníkom dlhopisov alebo Vlastníkmi dlhopisov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na schôdzi, pričom do zvolenia predsedu predsedá Schôdzi osoba určená zvolávateľom a voľba predsedu musí byť prvým bodom programu Schôdze, ktorú nezvoláva Emitent.

13.3.3 Spoločný zástupca

Schôdza môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu Vlastníkov dlhopisov (ďalej len „**Spoločný zástupca**“). Spoločný zástupca je v súlade so Zákom o dlhopisoch oprávnený (i) uplatňovať v prospech všetkých Vlastníkov dlhopisov danej Emisie dlhopisov práva spojené s Dlhopismi danej Emisie dlhopisov, (ii) kontrolovať plnenie Emisných podmienok, v znení ich špecifikácie príslušným Doplnkom dlhopisového programu, zo strany Emitenta a (iii) vykonávať v prospech Vlastníkov dlhopisov ďalšie úkony alebo

inak chrániť ich záujmy, pričom pri výkone týchto oprávnení sa na Spoločného zástupcu hľadí, ako by bol veriteľom každej pohľadávky každého Vlastníka dlhopisov. V rozsahu, v akom uplatňuje práva spojené s Dlhopismi Spoločný zástupca, nemôžu príslušní Vlastníci dlhopisov uplatňovať takéto práva samostatne; tým nie je dotknuté právo Vlastníkov dlhopisov rozhodnúť o zmene v osobe Spoločného zástupcu. Spoločného zástupcu môže Schôdza odvolať rovnakým spôsobom, akým bol zvolený, alebo ho nahradiť iným Spoločným zástupcom.

13.3.4 Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených otázkach rozhoduje formou uznesenia. Na uznesenie, ktorým sa (i) schvaľuje návrh podľa článku 13.1.2 týchto Emisných podmienok alebo (ii) ustanovuje či odvoláva Spoločný zástupca, je potrebný súhlas aspoň $\frac{3}{4}$ (troch štvrtín) hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na schôdzi. Na prijatie ostatných uznesení stačí jednoduchá väčšina hlasov prítomných Osôb oprávnených k účasti na schôdzi.

13.3.5 Odročenie Schôdze

Ak počas jednej hodiny od stanoveného začiatku Schôdze nie je táto Schôdza uznášaniaschopná, potom (i) v prípade, že bola zvolaná na žiadosť Vlastníka dlhopisov alebo Vlastníkov dlhopisov, bude takáto Schôdza bez ďalšieho odkladania rozpustená, a (ii) v prípade, že bola zvolaná Emitentom, bude takáto Schôdza odročená na dobu a miesto, ktoré určí predseda tejto Schôdze. O konaní náhradnej Schôdze platí obdobné ustanovenie o konaní riadnej Schôdze.

13.4 Niektoré ďalšie práva Vlastníkov dlhopisov

13.4.1 Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze

Ak Schôdza súhlasila so Zmenou zásadnej povahy, potom Osoba oprávnená k účasti na schôdzi, ktorá podľa zápisu z tejto Schôdze hlasovala na Schôdzi proti návrhu Schôdze alebo sa príslušnej Schôdze nezúčastnila (ďalej len „**Žiadateľ**“), môže požadovať vyplatenie (i) doposiaľ nevyplatennej časti menovitej hodnoty ňou vlastnených Dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov vrátane nevyplateného úrokového výnosu vzniknutého na týchto Dlhopisoch, ak boli takéto Dlhopisy vydané s pevným úrokovým výnosom, alebo (ii) Diskontovanej hodnoty Dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov, stanovenej ku dňu doručenia Žiadosti (ako je tento pojem definovaný nižšie v tomto článku 13.4.1), ak boli takéto Dlhopisy vydané s výnosom na báze diskontu, a to vo vzťahu k Dlhopisom vydaným v rámci Emisie dlhopisov, ktorej sa predmetné rozhodnutie Schôdze týka, ktorých bol Žiadateľ vlastníkom k Rozhodujúcemu dňu pre účasť na schôdzi a ktoré od takéhoto okamihu nespējažil. Toto právo musí byť Žiadateľom uplatnené do 30 (tridsiatich) dní odo dňa sprístupnenia uznesenia Schôdze podľa článku 13.5 týchto Emisných podmienok písomným oznámením (ďalej len „**Žiadosť**““) určeným Emitentovi (alebo určeným Administrátorovi a doručeným na adresu Určenej prevádzkarne, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určená), inak zaniká. Vyššie uvedené sumy sa stávajú splatnými 30 (tridsať) dní po dni, kedy bola Žiadosť doručená podľa tohto článku 13.4.1 (taký deň sa popri iných dňoch takto označených v týchto Emisných podmienkach označuje aj ako „**Deň predčasnej splatnosti dlhopisov**“).

Ak Schôdza prerokovávala uznesenie o Zmene zásadnej povahy, musí byť o účasti na Schôdzi a o rozhodnutí Schôdze vypracovaná notárska zápisnica. Ak Schôdza so Zmenou zásadnej povahy súhlasila, uvedú sa v notárskej zápisnici mená tých Vlastníkov dlhopisov, ktorí so Zmenou zásadnej povahy súhlasili, a počty kusov Dlhopisov danej Emisie dlhopisov, ktoré každý z týchto Vlastníkov dlhopisov mal vo svojom vlastníctve k Rozhodujúcemu dňu pre účasť na schôdzi.

13.4.2 Náležitosti Žiadosti

V Žiadosti je nutné uviesť počet kusov Dlhopisov, o ktorých splatenie sa v súlade s článkom 13.4.1 týchto Emisných podmienok žiada. Žiadosť musí byť písomná a podpísaná Žiadateľom alebo osobami oprávnenými za Žiadateľa konať, pričom podpisy na Žiadosti musia byť úradne overené. Žiadateľ musí v rovnakej lehote doručiť Emitentovi na adresu sídla Emitenta (alebo adresu Určenej prevádzkarne Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) aj všetky doklady potrebné na vykonanie výplaty podľa článku 6 týchto Emisných podmienok.

13.5 Zápisnica z rokovania

O rokovaní Schôdze vyhotovuje zvolávateľ, a to sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby, v lehote 30 (tridsiatich) dní odo dňa konania Schôdze zápisnicu, v ktorej uvedie závery Schôdze, najmä uznesenia, ktoré táto Schôdza prijala. Ak je zvolávateľom Schôdze Vlastník dlhopisov alebo Vlastníci dlhopisov, potom musí byť zápisnica zo Schôdze doručená najneskôr v lehote 30 (tridsiatich) dní odo dňa konania Schôdze aj Emitentovi na adresu sídla Emitenta (alebo adresu Určenej prevádzkarne Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov

určený). Emitent je povinný do 30 (tridsiatich) dní odo dňa konania Schôdze uverejniť sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby (najmä Administrátora, ak je pre danú Emisiu dlhopisov určený) všetky rozhodnutia Schôdze, a to spôsobom, ktorým uverejnil tieto Emisné podmienky. Zápisnicu zo Schôdze je Emitent povinný uschovať do doby premlčania práv z Dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov. Zápisnica zo Schôdze je k dispozícii k nahliadnutiu Vlastníkom dlhopisov príslušnej Emisie dlhopisov v bežnej pracovnej dobe v sídle Emitenta. Ustanovenie článku 13.4.1 týchto Emisných podmienok o povinnosti vyhotovenia notárskych zápisníc tým nie je dotknuté.

14 Rozhodné právo, jazyk, spory

Dlhopisy sú vydávané na základe platných a účinných právnych predpisov Českej republiky, najmä na základe Zákona o dlhopisoch. Práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právom Českej republiky. Tieto Emisné podmienky môžu byť preložené do angličtiny, prípadne aj do ďalších jazykov. V takom prípade, ak dôjde k rozporu medzi rôznymi jazykovými verziami, bude rozhodujúca verzia česká. Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, týchto Emisných podmienok a ktoréhokoľvek Doplnku dlhopisového programu alebo s nimi súvisiace budú riešené Mestským súdom v Prahe.

7. VZOR EMISNÉHO DODATKU – KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený vzor Emisného dodatku obsahujúceho konečné podmienky ponuky Dlhopisov, ktorý bude vyhotovený pre každú jednotlivú Emisiu dlhopisov vydávanú v rámci tohto ponukového programu, pre ktorú bude potrebné vyhotoviť prospekt cenného papiera. Súčasťou Emisného dodatku bude aj súhrn danej Emisie dlhopisov.

V prípade, že Emisia dlhopisov nebude verejne ponúkaná, alebo nebude požiadané o jej prijatie na obchodovanie na regulovanom trhu, vyhotoví Emitent pre danú Emisiu dlhopisov iba Doplňok dlhopisového programu, ktorý v súlade so zákonom sprístupní.

Konečné podmienky ponuky budú v súlade so zákonom oznámené ČNB a uverejnené rovnakým spôsobom ako Základný prospekt.

Dôležité upozornenie: Nasledujúci text predstavuje vzor Emisného dodatku (bez krycej strany, ktorú bude každý Emisný dodatok obsahovať), obsahujúceho konečné podmienky ponuky danej Emisie dlhopisov, tzn. tých podmienok, ktoré budú pre danú Emisiu dlhopisov špecifické. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený jeden alebo viac údajov, bude pre konkrétnu Emisiu dlhopisov použitý jeden z uvedených údajov. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený symbol „●“, budú chýbajúce údaje doplnené v príslušnom Emisnom dodatku. Rozhodujúca bude vždy úprava použitá v príslušnom Emisnom dodatku.

EMISNÝ DODATOK – Konečné podmienky Emisie dlhopisov

Tento emisný dodatok (ďalej len „**Emisný dodatok**“) predstavuje konečné podmienky ponuky v zmysle ustanovenia § 36a ods. 3 zákona č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu, v relevantnom znení (ďalej len „**Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu**“), vzťahujúce sa k emisii nižšie podrobnejšie špecifikovaných dlhopisov (ďalej len „**Dlhopisy**“). Kompletný prospekt Dlhopisov je tvorený (i) týmto Emisným dodatkom a (ii) Základným prospektom spoločnosti Českomoravská Projektová II a.s., IČO: 08169926, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísanej v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod sp. zn. B 24412 (ďalej len „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím Českej národnej banky (ďalej len „**ČNB**“) č. j. [●] k sp. zn. [●] zo dňa [●], ktoré nadobudlo právnu moc dňa [●], [v znení dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] zo dňa [●], ktoré nadobudlo právnu moc dňa [●]] (ďalej len „**Základný prospekt**“). Investori by sa mali podrobne oboznámiť so Základným prospektom aj s týmto Emisným dodatkom ako celkom. Základný prospekt bol uverejnený a je k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta v sekcii: „Pro investory“ na tejto adrese: www.cmpii.cz.

Tento Emisný dodatok (konečné podmienky emisie Dlhopisov) bol vypracovaný na účely článku 5 ods. 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a musí sa vykladať v spojení so Základným prospektom a jeho prípadnými dodatkami. Tento Emisný dodatok bol uverejnený zhodným spôsobom ako Základný prospekt a jeho prípadné dodatky, t. j. na webových stránkach Emitenta v sekcii: „Pro investory“ na tejto adrese: www.cmpii.cz a bol v súlade s právnymi predpismi oznámený ČNB. Úplné údaje o Dlhopisoch možno získať, len ak je Základný prospekt (v znení prípadných dodatkov) vykladaný v spojení s týmto Emisným dodatkom (konečnými podmienkami emisie Dlhopisov). Súčasťou tohto Emisného dodatku je súhrn Emisie dlhopisov.

Dlhopisy sú vydávané ako [doplniť poradie] emisie v rámci dlhopisového programu Emitenta v maximálnej celkovej menovitej hodnote vydaných nesplatených dlhopisov 1 500 000 000,- CZK (slovom: jedna miliarda päťsto miliónov korún českých) (resp. ekvivalent tejto sumy v iných menách), s dobou trvania dlhopisového programu 10 rokov odo dňa schválenia dlhopisového programu rozhodnutím štatutárneho riaditeľa Emitenta, t. j. od 10. 7. 2019 (ďalej len „**Dlhopisový program**“). Znenie spoločných emisných podmienok, ktoré sú rovnaké pre jednotlivé emisie dlhopisov vydané v rámci Dlhopisového programu (ďalej len „**Emisie dlhopisov**“), je uvedené v kapitole 6. „Spoločné emisné podmienky Dlhopisov“ Základného prospektu (ďalej len „**Emisné podmienky**“). Pojmy nedefinované v tomto Emisnom dodatku majú význam, ktorý je im priradený v Základnom prospekte, ak nevyplýva z kontextu ich použitia v tomto Emisnom dodatku inak. Investori by mali zvážiť rizikové faktory spojené s investíciou do Dlhopisov. Tieto rizikové faktory sú uvedené v kapitole 3. „Rizikové faktory“ Základného prospektu. Tento Emisný dodatok bol vyhotovený dňa [●] a informácie v ňom uvedené sú aktuálne iba k tomuto dňu. Emitent pravidelne uverejňuje informácie o sebe a o výsledkoch svojej podnikateľskej činnosti v súvislosti s plnením informačných povinností na základe právnych predpisov. Po dátume vyhotovenia tohto Emisného dodatku by záujemcovia o kúpu Dlhopisov mali svoje investičné rozhodnutia založiť nielen na základe tohto Emisného dodatku a Základného prospektu, ale aj na základe ďalších informácií, ktoré mohol Emitent po dátume vyhotovenia tohto Emisného dodatku uverejniť, či iných verejne dostupných informácií. Šírenie tohto Emisného dodatku a Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom.

SÚHRN EMISIE DLHOPISOV

Súhrn sa skladá z požiadaviek, ktoré sa nazývajú prvky. Tieto prvky sú uvedené v oddieloch A až E (A.1 – E.7) v tabuľkách uvedených nižšie. Tento súhrn obsahuje všetky prvky, ktoré sa vyžadujú na zhrnutie informácií o Emitentovi a Dlhopisoch. Keďže niektoré prvky sa pre daného Emitenta alebo Dlhopisy nevyžadujú, môžu v číslovaní prvkov a ich postupnosti vzniknúť medzery. Napriek tomu, že sa niektorý prvok pre daného Emitenta a Dlhopisy vyžaduje, je možné, že pre daný prvok nebudú existovať relevantné informácie. V takom prípade obsahuje súhrn krátky opis príslušného prvku a údaj „nepoužije sa“, prípadne ďalšie zdôvodnenie, prečo prvok nebol použitý.

[•]

DOPLNOK DLHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplnok dlhopisového programu pripravený pre Dlhopisy (ďalej len „**Doplnok dlhopisového programu**“) predstavuje doplnok k Emisným podmienkam ako spoločným emisným podmienkam Dlhopisového programu v zmysle ustanovení § 11 ods. 3 Zákona o dlhopisoch. S Dlhopisovým programom je možné sa oboznámiť na internetových stránkach Emitenta v sekcii: „*Pro investory*“ na tejto adrese: www.cmpii.cz. Tento Doplnok dlhopisového programu spolu s Emisnými podmienkami tvorí emisné podmienky nižšie špecifikovaných Dlhopisov, ktoré sú vydávané v rámci Dlhopisového programu.

Tento Doplnok dlhopisového programu nemôže byť posudzovaný samostatne, ale len spoločne s Emisným podmienkami. Nižšie uvedené parametre Dlhopisov upresňujú a dopĺňajú v súvislosti s touto Emisiou dlhopisov Emisné podmienky predtým uverejnené vyššie opísaným spôsobom. Podmienky, ktoré sa na nižšie špecifikované Dlhopisy nevzťahujú, sú v nižšie uvedenej tabuľke označené slovným spojením „nepoužije sa“. Dlhopisy sú vydávané podľa Zákona o dlhopisoch.

V prípade rozporu medzi týmto Doplnkom dlhopisového programu a Emisným podmienkami sa uplatní úprava uvedená v tomto Doplnku dlhopisového programu.

Ak nie je v tomto Doplnku dlhopisového programu stanovené inak, majú výrazy začínajúce veľkými písmenami použité v tomto Doplnku dlhopisového programu rovnaký význam, aký je im priradený v Emisných podmienkach.

Dôležité upozornenie: Nasledujúca tabuľka obsahuje vzor Doplnku dlhopisového programu pre danú Emisiu dlhopisov, tzn. vzor tej časti emisných podmienok danej Emisie dlhopisov, ktorá bude pre takúto Emisiu dlhopisov špecifická. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený jeden alebo viac údajov, bude pre konkrétnu Emisiu dlhopisov použitý jeden z uvedených údajov. Ak je v hranatých zátvorkách uvedený symbol „●“, budú chýbajúce údaje doplnené v príslušnom Emisnom dodatku. Číslovanie jednotlivých oddielov Doplnku dlhopisového programu vychádza z číslovania Emisných podmienok, a preto nemusí vždy nadväzovať.

ČASŤ A PODMIENKY EMISIE DLHOPISOV	
1. VŠEOBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLHOPISOV	
1.1. Názov Dlhopisov:	[●]
1.2. ISIN Dlhopisov:	[●]/nepoužije sa]
1.3. ISIN Kupónov:	[●]/nepoužije sa]
1.4. Podoba Dlhopisov:	[listinné/zaknihované; evidenciu o Dlhopisoch vedie [spoločnosť Centrálni depozitár cenných papírů, a.s., IČO: 25081489, so sídlom v Rybné 682/14, 110 00 Praha 1, Česká republika, zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod sp. zn. B 4308]/[●]]
1.5. Forma Dlhopisov:	[na rad/na doručiteľ'a/na meno]
1.6. Menovitá hodnota jedného Dlhopisu:	[●]
1.7. Celková predpokladaná menovitá hodnota emisie Dlhopisov:	[●]
1.8. Počet Dlhopisov a číslovanie Dlhopisov, ak je relevantné:	[●]
1.9. Mena, v ktorej sú Dlhopisy denominované:	[koruna česká (CZK)/[●]]

1.10. Vykonané ohodnotenie finančnej spôsobilosti emisie Dlhopisov (rating):	[áno, emisii dlhopisov bol pridelený rating spoločnosťami registrovanými podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 [●]/nepoužije sa (emisii Dlhopisov nebol pridelený rating)/[●]]
1.11. Možnosť oddelenia práva na výnos Dlhopisov formou vydania Kupónov:	[●]
1.12. Právo Emitenta zvýšiť celkovú predpokladanú menovitú hodnotu emisie Dlhopisov/podmienky tohto zvýšenia:	[áno; v súlade s § 7 Zákona o dlhopisoch a článkom 1.1 Emisných podmienok, pričom objem tohto zvýšenia neprekročí [●]/[●] % predpokladanej menovitej hodnoty Dlhopisov. Emitent s cieľom zvýšenia celkovej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov stanovuje dodatočnú lehotu na upisovanie [●]/nie; Emitent nie je oprávnený vydať Dlhopisy vo väčšej celkovej menovitej hodnote, ako je celková predpokladaná menovitá hodnota emisie Dlhopisov/[●]]
2. DÁTUM A SPÔSOB ÚPISU DLHOPISOV, EMISNÝ KURZ	
2.1. Dátum emisie:	[●]
2.2. Lehota na upisovanie emisie dlhopisov:	[●]
2.3. Emisný kurz Dlhopisov k Dátumu emisie:	[●] % menovitej hodnoty Dlhopisov
2.4. Spôsob a miesto úpisu Dlhopisov/údaje o osobách, ktoré sa podieľajú na zabezpečení vydania Dlhopisov:	[Investori budú môcť Dlhopisy upísať na základe zmluvného dojednania medzi [Emitentom/[alebo] Administrátorom] a príslušnými investormi. Miestom úpisu je [sídlo Emitenta/[●]]. Vydanie Dlhopisov zabezpečuje [Emitent/[a/alebo] Administrátor.]/[●]
2.5. Spôsob a lehota odovzdania Dlhopisov:	[●]
2.6. Spôsob splatenia emisného kurzu:	[Bezhotovostne na bankový účet Emitenta číslo [●]]/[alebo] [na bankový účet Administrátora číslo [●]]/[alebo] [hotovostne [v sídle Emitenta/[alebo] Administrátora].]/[●]
2.7. Spôsob vydávania Dlhopisov:	[Jednorazovo/v tranžiach/[●]]
3. Status Dlhopisov	
3.1. Status Dlhopisov:	[Podriadené Dlhopisy [, pričom v zmysle článku 3.2 Emisných podmienok sa určuje poradie pre uspokojenie pohľadávok z Dlhopisov nasledovne: [●]/Nepodriadené Dlhopisy]
4. VÝNOSY DLHOPISOV	
4.1. Úrokový výnos:	[pevný/na báze diskontu]
4.2. Zlomok dní:	[Act/Act / Act/365 / Act/360 / 360/360 / 30E/360]

4.3. Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom:	[použije sa/nepoužije sa]
Úroková sadzba:	[●] % p.a.
Výplata úrokových výnosov:	[●]
Deň výplaty úrokových výnosov:	[●]
Rozhodný deň pre výplatu úrokového výnosu (ak je iný než v článku 6.3.1. Emisných podmienok):	[●]/nepoužije sa
4.4. Dlhopisy s výnosom na báze diskontu:	
Diskontná sadzba:	[●]
5. SPLATENIE A ODKÚPENIE DLHOPISOV	
5.1. Deň konečnej splatnosti Dlhopisov:	[●]
Rozhodný deň pre splatenie menovitej hodnoty (ak je iný než v článku 6.3.1 Emisných podmienok)	[●]/nepoužije sa
5.2. Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta:	[S Dlhopismi je spojené právo Emitenta na základe jeho rozhodnutia predčasne splatiť všetky Dlhopisy ku ktorémukoľvek dátumu, a to oznámením Vlastníkom dlhopisov o predčasnej splatnosti všetkých Dlhopisov, oznámeným Vlastníkom dlhopisov aspoň 35 (tridsaťpäť) dní pred Dňom predčasnej splatnosti dlhopisov, a to na internetových stránkach Emitenta www.cmpii.cz v sekcii „Pro investory“. Týmto Doplnkom dlhopisového programu je vylúčené právo Emitenta urobiť Dlhopisy predčasne splatnými v zmysle článku 5.2 Emisných podmienok/[●]].
5.3. Predčasné splatenie na základe rozhodnutia Vlastníkov dlhopisov:	[Vlastníci dlhopisov sú oprávnení žiadať o predčasné splatenie Dlhopisov, ktoré vlastnia, pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov výlučne v prípadoch a za podmienok uvedených v článkoch 8 a 13.4.1 Emisných podmienok/[●]].
5.4. Amortizované Dlhopisy:	[použije sa/nepoužije sa]
Splatenie menovitej hodnoty Amortizovaných Dlhopisov/dni splatnosti časťou menovitej hodnoty Amortizovaných Dlhopisov:	[Menovitá hodnota Dlhopisov bude splácaná v pravidelných splátkach vždy k príslušnému Dňu výplaty úrokov, ako je uvedené v splátkovom kalendári Dlhopisov pripojenom k tomuto Doplnku dlhopisového programu ako príloha č. 1/[●]].
6. PLATBY	
6.1. Finančné centrum:	[●]/nepoužije sa

10. ADMINISTRÁTOR	
10.1. Určená prevádzkareň:	[●]/nepoužije sa
10.2. Administrátor:	[●]/nepoužije sa
13. SCHÔDZA VLASTNÍKOV DLHOPISOV	
13.1. Spoločný zástupca Vlastníkov dlhopisov:	[Schôdza Vlastníkov dlhopisov môže uznesením zvoliť fyzickú alebo právnickú osobu za spoločného zástupcu Vlastníkov dlhopisov/za spoločného zástupcu Vlastníkov dlhopisov bol ustanovený/[●]].
ĎALŠIE INFORMÁCIE	
ZODPOVEDNÉ OSOBY	
Osoby zodpovedné za údaje uvedené v Emisnom dodatku:	Osobou zodpovednou za správne vyhotovenie tohto Emisného dodatku je [Emitent, teda spoločnosť Českomoravská Projektová II a.s., IČO: 08169926, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24412./[●]] Emitent ako osoba zodpovedná za tento Emisný dodatok vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti na zabezpečenie uvedeného sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Emisnom dodatku v súlade so skutočnosťou, a že v ňom nie sú opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť význam tohto Emisného dodatku.
	V [●] dňa [●]
	[Českomoravská Projektová II a.s.] _____ Meno: [●] Funkcia: [●]
Interné schválenie emisie Dlhopisov:	[Vydanie tejto emisie Dlhopisov schválil štatutárny riaditeľ Emitenta dňa [●]/[●].]

ČASŤ B INFORMÁCIE O VEREJNEJ PONUKE DLHOPISOV	
Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii Dlhopisov/ponuke:	Podľa vedomia Emitenta nemá žiadna z fyzických ani právnických osôb zúčastnených na Emisii dlhopisov alebo ponuke Dlhopisov v súvislosti s touto Emisiou dlhopisov alebo ponukou Dlhopisov záujem, ktorý by bol pre takúto Emisiu dlhopisov

	alebo ponuku Dlhopisov podstatný/[●].
Dôvody ponuky a použitia výnosov.	<p>[Dlhopisy sa ponúkajú s cieľom [poskytnúť úver alebo pôžičku spoločnosti zo Skupiny s cieľom [●]/poskytnúť úver alebo pôžičku spoločnosti zo Skupiny. K dátumu vyhotovenia tohto Emisného dodatku nie sú známe konkrétne projekty, do ktorých bude spoločnosť zo Skupiny investovať/financovanie prevádzkových potrieb Emitenta/[●]].</p> <p>[Náklady na prípravu emisie Dlhopisov predstavovali cca [●]. Náklady na distribúciu Dlhopisov budú predstavovať cca [●]. Čistý výtazok celej emisie Dlhopisov sa bude rovnať emisnému kurzu všetkých vydaných Dlhopisov emisie po odpočítaní nákladov na prípravu a distribúciu Emisie, teda [●]. Celý výtazok bude použitý na uvedený účel.]/[●]]</p>
Lehota verejnej ponuky Dlhopisov:	[●]
Verejne ponúkaný objem Dlhopisov:	[●]/nepoužije sa
Cena za ponúkané Dlhopisy:	<p>[Pri verejnej ponuke, ktorú predloží [Emitent/Administrátor], bude cena za ponúkané Dlhopisy [rovná [●] % menovitej hodnoty kupovaných Dlhopisov [k dátumu emisie [●]] [po dátume emisie/[●]] [bude k sume emisného kurzu Dlhopisov pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos]/[bude cena za ponúkané Dlhopisy stanovená Diskontovanou hodnotou ponúkaných Dlhopisov vypočítanou ku dňu, ku ktorému budú Dlhopisy ponúkané]. Emisný kurz Dlhopisov spolu s tabuľkou [sadzieb alikvotného úrokového výnosu/sadzieb Diskontovanej hodnoty] bude zverejnený v sídle Emitenta/ / [●]].</p>
Zverejnenie výsledkov ponuky:	[Výsledky ponuky budú zverejnené bez zbytočného odkladu po jej ukončení na webovej stránke Emitenta [●]/[●]]
Opis postupu objednávania Dlhopisov/minimálne a maximálne sumy objednávky/krátenie objednávok zo strany Emitenta/oznámenie pridelenej sumy investorom:	<p>[Minimálna menovitá hodnota Dlhopisov, ktorú bude jednotlivý investor oprávnený kúpiť, je [●]. Maximálny objem menovitej hodnoty Dlhopisov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený [celkovým objemom ponúkaných Dlhopisov/[●].</p> <p>[Emitent [a/alebo Administrátor] bude oslovovať investorov najmä pomocou prostriedkov komunikácie na diaľku a informovať ich o možnosti kúpy Dlhopisov. V prípade, že investor prejaví záujem o kúpu Dlhopisov, pred podpisom zmluvy o úpise s ním budú prerokované podmienky úpisu (upisovaný – pridelený objem menovitej hodnoty). Zmluva o úpise bude s investorom podpisovaná osobne v mieste podľa dohody Emitenta [a/alebo</p>

	<p>Administrátora] a investora, alebo dištančným spôsobom/[●].</p> <p>[Ak by aj napriek prijatým preventívnym opatreniam došlo k upísaniu väčšieho objemu Dlhopisov, ako je celková predpokladaná menovitá hodnota emisie Dlhopisov, je Emitent oprávnený krátiť jednotlivým investorom, ktorým Dlhopisy doposiaľ vydané neboli, upísaný objem, na dodržanie celkovej predpokladanej menovitej hodnoty emisie Dlhopisov znížením počtu ním upísaných Dlhopisov tak, aby pomer výsledného počtu upísaných Dlhopisov (t. j. počtu upísaných Dlhopisov po znížení) oproti pôvodnému počtu upísaných Dlhopisov bol pre všetkých upisovateľov rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Dlhopisov sa u každého upisovateľa zaokrúhli nadol na najbližšie celé číslo. Prípadný vzniknutý preplatok bude bezodkladne vrátený späť na účet daného investora oznámený na tento účel [Emitentovi/Administrátorovi]/[●].</p> <p>Investorovi bude zároveň s vydaním Dlhopisov na jeho adresu oznámená celková konečná menovitá hodnota Dlhopisov, ktorá mu bola pridelená. Obchodovanie s Dlhopismi nemožno začať pred týmto oznámením.</p> <p>/ [●]].</p>
Metóda a lehota na splatenie Dlhopisov/pripísanie Dlhopisov na účet investora/odovzdanie listinných Dlhopisov:	[●]
Náklady účtované investorovi:	<p>[Emitent nebude účtovať investorom žiadne náklady.]/[●]/nepoužije sa.</p> <p>[Investor môže znášať ďalšie náklady spojené s evidenciou Dlhopisov v Centrálnom depozitári alebo u ďalších osôb vedúcich nadväzujúcu evidenciu o Dlhopisoch v zmysle príslušných právnych predpisov.]</p>
Prijatie Dlhopisov na príslušný regulovaný trh, resp. do mnohostranného obchodného systému, vrátane objemu Dlhopisov prijímaných na regulovaný trh, resp. do mnohostranného obchodného systému:	<p>[Emitent ani iná osoba s jeho dovoľením ani vedomím nepožiadala o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom ani inom trhu cenných papierov v Českej republike ani v zahraničí ani v mnohostrannom obchodnom systéme.]/[Emitent požiadala o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na voľnom trhu BCPP. Žiadosť smerovala k tomu, aby sa obchodovanie začalo k Dátumu emisie/[●]].</p>
Regulované trhy alebo rovnocenné trhy, na ktorých sú prijaté cenné papiere rovnakej triedy ako ponúkané Dlhopisy:	[●]/[Žiadne cenné papiere Emitenta rovnakej triedy ako Dlhopisy nebudú v súvislosti s ponukou a podaním žiadosti o prijatie Dlhopisov na príslušný regulovaný trh upisované alebo umiestňované súkromne.]/[nepoužije sa]

Sprostredkovateľ sekundárneho obchodovania:	[●]/[Žiadna osoba neprijala záväzok konať ako sprostredkovateľ pri sekundárnom obchodovaní so zaistením likvidity pomocou sadzieb ponúk na kúpu a predaj.]/[nepoužije sa]
Poradcovia:	[Názvy, funkcie a adresy poradcov sú uvedené na zadnej strane tohto Emisného dodatku]/[nepoužije sa]/[●].
Informácie od tretích strán uvedené v Emisnom dodatku/zdroj informácií.	[nepoužije sa]/[Niektoré informácie uvedené v tomto Emisnom dodatku pochádzajú od tretej strany. Tieto informácie boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií uverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce. [doplniť zdroj informácií]]

V súlade s ustanovením § 36i Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu je Základný prospekt na účely verejnej ponuky a prijatia cenného papiera na obchodovanie na regulovanom trhu platný 12 (dvanásť) mesiacov od jeho schválenia ČNB. Ak bude verejná ponuka Dlhopisov predložená po tomto dátume, Emitent uverejní nový základný prospekt schválený ČNB tak, aby verejná ponuka prebiehala vždy na základe platného základného prospektu (prípadne základného prospektu aktualizovaného formou dodatkov) príslušného Emisného dodatku, resp. konečných podmienok ponuky v zmysle § 36a ods. 3 Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu. Tieto základné prospekty (a ich prípadné dodatky) a Emisné dodatky budú k dispozícii všetkým záujemcom v elektronickej forme na webovej stránke Emitenta v sekcii: „Pro investory“ na tejto adrese: www.cmpii.cz.

8. POUŽITIE VÝŤAŽKU DLHOPISOVÉHO PROGRAMU

Účel vydania každej Emisie dlhopisov a celkové očakávané náklady prípravy takejto Emisie dlhopisov budú vždy uvedené v príslušnom Doplňku dlhopisového programu.

9. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

9.1 Základné údaje o Emitentovi

Obchodná firma:	Českomoravská Projektová II a.s.
Miesto registrácie:	Česká republika
IČO:	08169926
Založenie a vznik Emitenta:	Emitent bol založený dňa 2. 5. 2019 prijatím stanov. Emitent vznikol dňa 15. 5. 2019 zápisom do obchodného registra.
Doba trvania:	založený na dobu neurčitú
Spôsob založenia:	stanovy
Právna forma:	akciová spoločnosť
Rozhodné právo:	právo Českej republiky
Sídlo:	Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1
Telefón:	+420 800 100 656
Internetová stránka:	www.cmpii.cz
Základný kapitál:	Základný kapitál Emitenta predstavuje 2 000 000,- CZK (slovom: dva milióny korún českých) a tvorí ho 10 (desať) kusov kmeňových akcií na meno v listinnej podobe, každá s menovitou hodnotou 200 000,- CZK (slovom: dvestotisíc korún českých). Základný kapitál Emitenta bol v plnej výške splatený.
Ciele a účely Emitenta:	Emitent bol založený s cieľom dosiahnutia zisku podnikateľskou činnosťou. Cieľ a účel Emitenta nie je v jeho stanovách uvedený.
Predmet činnosti:	výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Hlavné právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi:	zákon č. 89/2012 Zb., občiansky zákonník zákon č. 90/2012 Zb. o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách) zákon č. 455/1991 Zb. o živnostenskom podnikaní zákon č. 256/2004 Zb. o podnikaní na kapitálovom trhu

9.2 Finančné informácie o aktívach a pasívach, finančnej situácii a ziskoch a stratách Emitenta

Emitent vznikol dňa 15. 5. 2019, a preto okrem otváracjej súvahy doteraz nevyhotovil žiadne finančné výkazy. Otváracia súvaha Emitenta bola vyhotovená podľa českých účtovných štandardov a bol vykonaný jej audit. Podľa tejto otváracjej súvahy Emitent evidoval na strane aktív iba peňažné prostriedky na účtoch vo výške 2 000 000,- CZK (slovom: dva milióny korún českých) a na strane pasív základný kapitál vo výške 2 000 000,- CZK (slovom: dva milióny korún českých). K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu bol celý základný kapitál splatený. Údaje uvedené v otváracjej súvahe Emitenta sú uvedené v tabuľke nižšie.

Finančné údaje z otváracjej súvahy	k 15. 5. 2019 (tis. CZK)
AKTÍVA CELKOM	2 000
C. Obežné aktíva	2 000
C.IV Peňažné prostriedky	2 000
C.IV.2 Peňažné prostriedky na účtoch	2 000
PASÍVA CELKOM	2 000

A. Vlastné imanie	2 000
A.I Základné imanie	2 000
A.I.1 Základné imanie	2 000

9.3 Audítora Emitenta

Audítora Emitenta je spoločnosť BDO CA s.r.o., IČO: 25535269, so sídlom Marie Steyskalové 315/14, 616 00 Brno, zapísaná v obchodnom registri Krajského súdu v Brne pod sp. zn. C 31321, vedená v zozname audítorských spoločností Komory audítora Českej republiky pod osvedčením č. 305 (ďalej len „Audítora“). Audítora overil otváraciu súvahu Emitenta zo dňa 15. 5. 2019 a vo svojej správe k tejto otváracjej súvahe neuviedol žiadne výhrady ani varovania. Uvedená správa Audítora tvorí súčasť vyššie uvedenej otváracjej súvahy a je tak k dispozícii na webovej stránke Emitenta www.cmpii.cz v sekcii „Pro investory“. Emitent vyhlasuje, že v priebehu roka 2019 Audítora neodstúpil a nebol odvolaný ani opätovne vymenovaný.

9.4 Investície Emitenta vykonané od dátumu jeho poslednej zverejnenej účtovnej závierky

Emitent od zverejnenia svojej overenej otváracjej súvahy nerealizoval žiadne významné investície a ani sa k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu k žiadnym ďalším významným investíciám nezaviazal.

9.5 História a vývoj Emitenta

Emitent je novozaloženou spoločnosťou vzniknutou dňa 15. 5. 2019 a do dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nevykonával žiadnu činnosť.

10. Hlavná činnosť emitenta a skupiny

10.1 Opis hlavných činností Emitenta a spoločností v Skupine

Predmet podnikania Emitenta podľa jeho aktuálnych stanov zahŕňa iba výrobu, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu reálne nevykonáva žiadnu činnosť. Emitent je účelovo založenou spoločnosťou na vydávanie Emisií dlhopisov. Hlavnou činnosťou Emitenta bude poskytovanie úverov a pôžičiek zo zdrojov získaných Emisiami dlhopisov spoločnostiam v Skupine. Spoločnosti v Skupine budú investovať získané prostriedky do projektov v oblasti nehnuteľností na území Českej republiky. Spoločnosti v Skupine budú vyhľadávať príležitosti spočívajúce v nákupe realitných spoločností, nehnuteľností alebo podielov na nich, prípadnej rekonštrukcii, správe a prenájmoch nehnuteľností určených predovšetkým na komerčné účely. Spoločnosti v Skupine budú vyhľadávať nehnuteľnosti, ktoré vykazujú priaznivý pomer cena/návratnosť. Tieto nehnuteľnosti majú spoločnosti zo Skupiny v úmysle dlhodobo držať a realizovať zisk z prenájmu týchto priestorov. Nehnuteľnosti budú slúžiť na krátkodobý aj dlhodobý prenájom právnickým a fyzickým osobám podľa účelu konkrétnej nehnuteľnosti.

Budúce investície budú spoločnosti v Skupine smerovať predovšetkým do maloobchodných priestorov a administratívnych budov, okrajovo aj do skladových a logistických priestorov alebo rezidenčných nehnuteľností.

V prípade maloobchodných budov sa spoločnosti v Skupine zamerajú na retail parky, ktoré predstavujú určitú doplnkovú obchodnú zónu, ktorá vzniká väčšinou v tesnom susedstve hypermarketu. Obsahuje jednotky nezávislých obchodov s vlastným vchodom a prístupom zásobovania. V menšom rozsahu budú spoločnosti v Skupine investovať aj do veľkých nákupných centier v strede aj na okrajoch miest.

V prípade administratívnych budov sa spoločnosti v Skupine zamerajú na kancelárske priestory vyššej kategórie, pri ktorých dopyt po prenájme podľa vlastnej analýzy Skupiny neustále rastie. V oblasti rezidenčných nehnuteľností budú spoločnosti v Skupine vyhľadávať bytové domy v centrách veľkých miest, a to z dôvodu pokračujúcej koncentrácie obyvateľstva do miest. Rezidenčné nehnuteľnosti budú z dôvodu nižších výnosov na okraji záujmu Skupiny.

V prípade priemyselných nehnuteľností budú spoločnosti v Skupine svoje investície smerovať do skladových priestorov, slúžiacich predovšetkým ako prekladiská. Pri výbere týchto priestorov budú spoločnosti v Skupine okrem iného vyberať také sklady, ktoré budú vhodne logisticky umiestnené a dostupné pre kamiónovú dopravu. Na rozdiel od väčšiny kancelárskych budov a obchodných centier býva priemyselná nehnuteľnosť často obsadená iba jedným nájomcom s dlhodobou nájomnou zmluvou, čo do značnej miery uľahčuje správu a koordináciu aktivít s ňou spojených. Na druhej strane o to dôkladnejšie je potrebné mať v nájomnej zmluve ošetrovanú penalizáciu za predčasný odchod nájomcu, ktorý môže mať na investora negatívny vplyv. Pozornosť sa bude venovať aj valorizácii a indexácii nájomného.

Spoločnosti v Skupine budú realizovať predovšetkým investície zamerané do nehnuteľností, ktoré sú už hotové a funkčné a ktorých trhovú hodnotu sa bude pohybovať v hodnotách od 50 mil. CZK do 1 mld. CZK.

Spoločnosti v Skupine budú investovať do nehnuteľností, ktoré nebudú vykazovať právne nedostatky. Na tento účel spoločnosti v Skupine budú preverovať najmä existenciu zmluvného aj zákonného záložného práva k príslušnej nehnuteľnosti, vecné bremená a iné obmedzenia vlastníckych práv, ako je napríklad spoluvlastníctvo, právo stavby alebo skutočnosti, že evidované právne vzťahy k nehnuteľnosti sú ovplyvnené zmenou. Okrem toho budú spoločnosti v Skupine preverovať, či nehnuteľnosť nie je zaťažená výkonom správneho alebo súdneho rozhodnutia, exekúciou, alebo či na nehnuteľnosti neviazne iný spor alebo akýkoľvek iný právny nedostatok. Prípadné investície do zaťaženej nehnuteľnosti budú vždy posudzované individuálne vo vzťahu ku konkrétnemu zaťaženiu nehnuteľnosti.

Spoločnosti v Skupine majú v pláne zakúpené budovy prenajímať, a to s uprednostnením nájomcov s dlhodobými nájomnými zmluvami. V priebehu držby a správy nehnuteľnosti, do ktorej budú spoločnosti v Skupine investovať, sa budú pravidelne vykonávať ekonomické testy, ktorých predmetom bude ako samotná nehnuteľnosť, tak aj hlavní nájomcovia nehnuteľnosti. Tieto testy majú za cieľ určiť, či je držba konkrétnej nehnuteľnosti atraktívna z hľadiska získaného výnosu a ďalšej držby. Testy zahŕňajú zohľadnenie rôznych parametrov, ako je kúpna cena nehnuteľnosti, mesačné nájomné, výdavky na údržbu a opravy, poistenie nehnuteľnosti, daň z nehnuteľnosti, správa nehnuteľnosti, miera inflácie, reálna úroková miera, platobná morálka nájomcov a pod.

Spoločnosti ČMN RE I a.s. a ČMN RE Core a.s. slúžia v rámci Skupiny ako spoločnosti, pod ktoré sa združujú spoločnosti vlastniace realizované projekty, t. j. nehnuteľnosti uvedené v tabuľke nižšie.

Spoločnosť	Nehnuteľnosť vo vlastníctve	Opis a spôsob využitia
ČMN Crystal s.r.o.	nehnutelnosť na adrese Vinohradská 2577/178, 130 00 Praha 3	kancelárska budova, kancelárske priestory
Modřanská Property a.s.	nehnutelnosti na adrese Mezi Vodami 2035/31, 143 00 Praha 12	kancelárska budova, kancelárske priestory

Ku kľúčovým nehnuteľnostiam v Skupine patrí kancelárska budova Vinohradská 2577/178, ktorá je vo vlastníctve spoločnosti ČMN Crystal s.r.o., a budova Mezi Vodami 2035/31, ktorá je vo vlastníctve spoločnosti Modřanská Property a.s.

Spoločnosť ČMN Crystal s.r.o. je účelovo založenou spoločnosťou (SPV), ktorá vlastní nehnuteľnosť, administratívnu budovu, na adrese Vinohradská 2577/178, Praha 3. Budova bola navrhnutá v Ateliéri 15 pod vedením Libora Hrdouška a významného českého architekta Radka Lampu. Budova má 14 nadzemných podlaží s celkovo 14 310 m² prenajímateľnej plochy. Je navrhnutá tak, aby zodpovedala moderným požiadavkám a splňala potreby nájomcov.

Spoločnosť Modřanská Property, a.s. je účelovo založenou spoločnosťou (SPV), ktorá vlastní nehnuteľnosť, administratívnu budovu, na adrese Mezi Vodami 2035/31, Praha 12. Budova má výhodné spojenie MHD a tiež napojenie na Mestský aj Pražský okruh. Ide o moderný kancelársky objekt kategórie „A“, ktorý má zhruba 10 000 m² kancelárskych plôch. V prípade potreby je možné nehnuteľnosť rozdeliť na účel prenájmu priestorov rôznym nájomcom.

V rámci Skupiny je ďalej špecifická spoločnosť High End Living s.r.o., ktorá vlastní práva na výstavbu podkrovných bytov v širšom centre Brna na ulici Štefánikova 65, a spoločnosť Českomoravská Projektová a.s., ktorá podobne ako Emitent realizuje dlhopisový program na účely získania finančných prostriedkov potrebných pre činnosť Skupiny.

Spoločnosti ČMN I s.r.o., ČMN II s.r.o., ČMN Alpha s.r.o., ČMN Gama s.r.o., Real Estate 4P a.s., Anilit RE s.r.o., Blixit RE s.r.o., Cerusit RE s.r.o., Dixenit RE s.r.o., Erinit RE s.r.o., Fangit RE s.r.o., Gyrolit RE s.r.o., Holtit RE s.r.o., Chenit RE s.r.o. a Inezit RE s.r.o. k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nevykazujú žiadnu podnikateľskú činnosť.

V rámci stanovenej stratégie Skupiny spoločnosti v Skupine k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu preverujú niekoľko cieľov, ktoré splňajú výnosové a právne požiadavky Skupiny a ktoré sú zároveň v súlade s investičnou stratégiou Skupiny. Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie sú spoločnosti v Skupine zaviazané žiadny z projektov realizovať.

10.2 Hlavné trhy, na ktorých Emitent a Skupina pôsobia

Hlavnou činnosťou Emitenta je poskytovanie úverov a pôžičiek zo zdrojov získaných Emisiami dlhopisov spoločnostiam v Skupine. Spoločnosti v Skupine budú investovať získané prostriedky do projektov v oblasti nehnuteľností na území Českej republiky. Spoločnosti v Skupine budú vyhľadávať príležitosti spočívajúce v nákupe realitných spoločností, nehnuteľností alebo podielov na nich, prípadnej rekonštrukcii, správe a prenájmoch nehnuteľností určených predovšetkým na komerčné účely. Emitent tak bude prostredníctvom financovania spoločností v Skupine nepriamo pôsobiť v segmente nehnuteľností na území Českej republiky. Realitný trh v Českej republike je vysoko konkurenčnom prostredím, v ktorom Materská spoločnosť (a teda aj Skupina) pôsobí už od svojho založenia.

Vzhľadom na to, že Emitent doteraz na žiadnom trhu nepôsobí, nemôže poskytnúť ani základ všetkých vyhlásení o svojom postavení v hospodárskej súťaži.

11. ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY

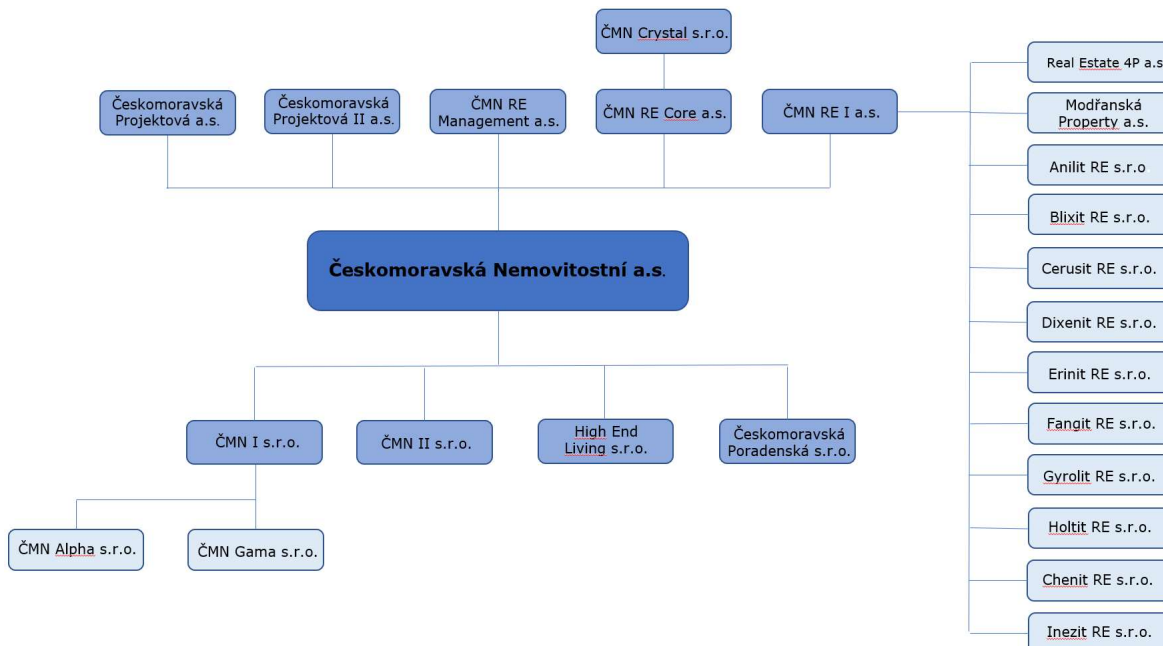
11.1 Osoba ovládajúca Emitenta

Spoločnosť Českomoravská Nemovitostní a.s. (Materská spoločnosť) je vlastníkom všetkých akcií vydaných Emitentom, t. j. akcií zodpovedajúcich 100 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Emitentovi. Vzťah ovládania Emitenta zo strany Materskej spoločnosti je založený výhradne na báze vlastníctva všetkých akcií vydaných Emitentom.

11.2 Organizačná štruktúra Skupiny

Materská spoločnosť (t. j. spoločnosť Českomoravská Nemovitostní a.s.) je ovládaná pánom Radkom Stachom, nar. dňa 28. 11. 1987, trvale bytom Mezírka 741/7, Veverí, 602 00 Brno, ktorý vlastní akcie zodpovedajúce 80 % podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Materskej spoločnosti. Pán Radek Stacha je zároveň osobou priamo alebo nepriamo ovládajúcou všetky spoločnosti v Skupine.

Emitent je tak súčasťou Skupiny, ktorú tvorí Materská spoločnosť a všetky spoločnosti priamo alebo nepriamo ovládané Materskou spoločnosťou. Všetky spoločnosti vcelku tvoria Skupinu, výpočet spoločností Skupiny a ich vzťahy opisuje nižšie uvedená schéma. Všetky priame i nepriame majetkové podiely sú vždy vo výške 100 %, hlasovacie práva nie sú v prípade žiadnej zo spoločností v Skupine oddelené od obchodných podielov či akcií.



Nižšie uvedená tabuľka obsahuje prehľad všetkých spoločností tvoriacich Skupinu vrátane uvedenia ovládajúcej osoby príslušnej spoločnosti a výšky jej podielu na základnom imaní príslušnej spoločnosti.

Obchodná firma	IČO	Sídlo	Ovládajúca osoba; jej podiel na ZI a hlasovacích
Anilit RE s.r.o.	08053332	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Blixit RE s.r.o.	08053359	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Cerusit RE s.r.o.	08053375	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Chenit RE s.r.o.	08053553	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Českomoravská Nemovitostní a.s.	05142202	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Radek Stacha, 80 %
Českomoravská Poradenská s.r.o.	05559812	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %

Českomoravská Projektová a.s.	07375115	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
Českomoravská Projektová II a.s.	08169926	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
ČMN Alpha s.r.o.	06222960	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN I s.r.o., 100 %
ČMN Crystal s.r.o.	06819907	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE Core a.s., 100 %
ČMN Gama s.r.o.	06333311	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN I s.r.o., 100 %
ČMN I s.r.o.	04938453	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
ČMN II s.r.o.	05372321	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
ČMN RE Core a.s.	08095574	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
ČMN RE I a.s.	06594191	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
ČMN RE Management a.s.	07949898	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
Dixenit RE s.r.o.	08053421	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Erint RE s.r.o.	08053456	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Fangit RE s.r.o.	08053499	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Gyrolit RE s.r.o.	08053511	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
High End Living s.r.o.	03885216	Štefánikova 136/66, Ponava, 612 00 Brno	Českomoravská Nemovitostní a.s., 100 %
Holtit RE s.r.o.	08053537	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Inezit RE s.r.o.	08053561	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Modřanská Property a.s.	28987331	Václavské náměstí 806/62, 110 00 Praha 1	ČMN RE I a.s., 100 %
Real Estate 4P a.s.	07537450	Nové sady 988/2, 602 00 Brno	ČMN RE I a.s., 100 %

11.3 Dcérske spoločnosti Emitenta

Emitent nemá k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu žiadne dcérske spoločnosti.

11.4 Závislosť Emitenta od subjektov zo Skupiny

V súvislosti s dlhovým financovaním spoločností v Skupine z finančných prostriedkov Emitenta získaných Emisiami dlhopisov je Emitent úplne závislý od plnenia záväzkov zo strany ním financovaných spoločností v Skupine. Emitent je tak vo vzťahu k svojim financovaným spoločnostiam v Skupine závislý od hospodárenia týchto spoločností a ich investičného rozhodovania.

Okrem uvedeného nie je Emitent nijako závislý od iných subjektov v Skupine.

12. INFORMÁCIE O TRENDCH

12.1 Vyhlásenie Emitenta o trendoch

Emitent vyhlasuje, že od vyhotovenia jeho otvárajacej súvahy nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok Emitenta.

12.2 Informácie o známych trendoch, neistotách, dopytoch, záväzkoch alebo udalostiach

Ak nie je ďalej uvedené pri konkrétnych informáciách inak, potom nižšie uvádzané informácie vychádzajú z interných analýz spracovaných Emitentom. Externé zdroje dát sú vždy uvedené formou odkazu.

Emitent bude poskytovať služby v Českej republike a je tak čiastočne závislý od vývoja českej ekonomiky ako celku. Životná úroveň obyvateľov Českej republiky dosahovala podľa odhadu skupiny Deloitte v roku 2018 89 % priemeru EÚ meraného HDP na obyvateľa podľa parity kúpnej sily.⁸ Napriek aktuálnym správam o očakávanom znížení rastu českej ekonomiky sú však dostupné prognózy minimálne pre roky 2019 a 2020 veľmi pozitívne. Ministerstvo financií konkrétne v máji 2019 uvádza, že hlavné tendencie makroekonomického vývoja Českej republiky na roky 2019 a 2020 možno zhrnúť takto:⁹

- a) HDP Českej republiky by mal v roku 2019 rásť o 2,5 %, v roku 2020 by malo dôjsť k nepatrnému zníženiu tempa rastu HDP na 2,4 %. Českú ekonomiku by mal ťahať výhradne domáci dopyt, čo zároveň podporí rast dovozu. Čisté vývozy by tak v roku 2019 mali hospodársku dynamiku mierne znižovať, a to aj vďaka očakávanému pomalšiemu rastu v eurozóne. Spotrebu domácností bude pozitívne ovplyvňovať situácia na trhu práce, ktorá podporuje rast miezd a plátov. Výdavky domácností na konečnú spotrebu by tak v rokoch 2019 a 2020 mohli vzrásť o 2,8 %, resp. 2,6 %. Rast spotreby sektora verejnej správy by sa mal z 3,7 % v roku 2018 spomaliť na 2,5 % v roku 2019 a ďalej na 1,8 % v roku 2020. Tvorba hrubého fixného kapitálu by mala rásť výrazne pomalšie ako v minulom roku, a to o 3,6 % v roku 2019 a 2,5 % v roku 2020;
- b) miera inflácie by sa mala v roku 2019 pohybovať mierne nad 2 %, v roku 2020 by potom mala dosahovať priemerne 2,0 %. Menový kurz bude pôsobiť mierne protiinflačne, domáce dopytové tlaky však budú infláciu zvyšovať;
- c) situácia na trhu práce by mala zostať napätá. Inštitúcie v priemere považujú priestor pre ďalší pokles miery nezamestnanosti za vyčerpaný, a tá by tak v roku 2019 i roku 2020 mohla dosiahnuť 2,3 %. Zamestnanosť by sa v roku 2019 mohla zvýšiť o 0,3 %, v roku 2020 by však vplyvom demografických faktorov a nízkej nezamestnanosti mala stagnovať.

Z hľadiska realitného trhu ako kľúčového trhu pre Skupinu je z údajov Českého štatistického úradu a ČNB zrejmé, že ceny nehnuteľností na území Českej republiky neustále rastú.¹⁰ Vzhľadom na niekoľkoročný neustály rast cien nehnuteľností na území Českej republiky sa možno domnievať, že tento trend bude aj v nasledujúcich rokoch naďalej pokračovať.¹¹ Prognózy vývoja českého realitného trhu sú preto naďalej veľmi pozitívne. Na druhej strane sa objavujú aj varovné signály. Pokračujúci predpokladaný rast cien rezidenčných nehnuteľností môže podľa názoru Emitenta predstavovať cenovú bublinu. Vysoký dopyt po rezidenčných nehnuteľnostiach vo veľkých mestách ako Praha, Brno, Plzeň alebo Olomouc je aj napriek regulácii ČNB motivovaný predovšetkým nízkymi sadzbami hypoték. ČNB prišla s reguláciou hypotekárneho trhu a v apríli 2017 odporučila neposkytovať hypotéky nad 90 % ukazovateľa LTV (pomer výšky úveru k hodnote zábezpeky) a obmedziť aj hypotéky nad 80 %. Takých môžu banky poskytnúť len 15 %. Ďalšou reguláciou je regulácia prostredníctvom obmedzenia dlhu žiadateľov o hypotéku, ktorý by nemal od októbra 2018 prekročiť deväťnásobok ročného čistého príjmu žiadateľa, a zároveň by mal žiadateľ o hypotéku na splátku dlhu vynakladať maximálne 45 % svojho mesačného čistého príjmu. Ďalšie

⁸ Pozri dokument skupiny Deloitte Výhled české ekonomiky na rok 2019 z januára 2019 dostupný na <https://www2.deloitte.com/cz/cs/pages/deloitte-analytics/articles/vyhled-ceske-ekonomiky-na-rok-2019.html>.

⁹ Všetky uvedené informácie vychádzajú z dokumentu Ministerstva financií ČR Šetření prognóz makroekonomického vývoje dostupného na <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2019/47-kolokvium--setreni-prognoz-makroekonono-35203>.

¹⁰ Oficiálne stránky Českého štatistického úradu https://www.czso.cz/csu/czso/indexy_cen_nemovitosti.

Oficiálne stránky Českéj národnej banky
https://www.cnb.cz/cs/verejnost/pro_media/clanky_rozhovory/media_2018/cl_18_180629_frait_cro.html.

¹¹ Pozri <https://www.hypoindex.cz/tiskove-zpravy/trend-report-2018-reality-trh-prosperuje-ceny-rostou/>.

ochladenie hypotekárneho trhu nastane so stúpajúcimi úrokovými sadzbami. Airbnb vo veľkých mestách zvyšuje ceny dlhodobých prenájmov. Vlastné bývanie, rovnako ako bývanie v prenájme, sa stáva pre niektoré príjmové vrstvy obyvateľstva a mladých ľudí nedostupným.¹²

Medziročný rast cien bytov dosahoval v priemere 10,8 %, došlo teda k zníženiu medziročného rastu cien. Aj rodinné domy zaznamenali menší medziročný nárast cien než v minulom roku, ktorý predstavoval 7,2 %. Rýchlejšie rástla dlhodobo najstabilnejšia časť rezidenčného segmentu, teda pozemky. Za rok 2018 vzrástli o 7,9 %, čo je viac ako v roku 2017.¹³

Skupina sa však plánuje zamerať na iné segmenty realitného trhu, než je rezidenčné bývanie, preto nasleduje podrobnejšia analýza ostatných segmentov realitného trhu.

Trh kancelárskych priestorov¹⁴

V Českej republike pokračuje vysoký dopyt po kanceláriách. Pre Skupinu je potom významná najmä situácia v Prahe. V roku 2018 dosiahol celkový hrubý objem uzavretých transakcií v Prahe 519 200 m². Hoci tým došlo medziročne k miernemu poklesu, ide stále o nadpriemerný výsledok. V Prahe došlo k poklesu neobsadenosti kancelárskych priestorov až na 5,1 %. Z hľadiska sektorovej štatistiky kancelárskemu dopytu v roku 2018 dominoval segment reklamy a médií s 15 % podielom na celkovom objeme transakcií. Tento sektor bol nasledovaný sektorom z oblasti IT (13 %) a výroby (12 %). Pokračuje tiež trend coworkingových centier, podporený vstupom spoločnosti WeWork, ktorá si prenajala takmer 6 000 m² v administratívnej budove Drn v Prahe 1. WeWork doplnila plejádu ďalších coworkingových prevádzkovateľov, ako napríklad BusinessLink alebo HubHub, ktorí sa v roku 2018 tiež rozhodli priviesť do Prahy svoje koncepty zdieľaných kancelárií. Z hľadiska štruktúry realizovaného dopytu možno konštatovať, že v roku 2018 sa podiel renegociácií a nových prenájmov v podstate zhodoval. Oba typy transakcií predstavovali okolo 35 % z celkového objemu. Tretím objemovo najväčším typom transakcií boli tzv. predprenájmy, teda transakcie na budovách, ktoré boli v danej dobe vo výstavbe. Tento typ transakcií v roku 2018 dosiahol 19 % podielu zo všetkých uskutočnených transakcií v danom období. Do budúcnosti možno očakávať, že predprenájmy budú aj naďalej predstavovať významnú časť objemu. Najvyššie dosahované nájomné v Prahe v priebehu roka 2018 mierne vzrástlo a na konci roka 2018 sa v centre mesta pohybovalo medzi 21,00 – 22,00 EUR/m²/mesiac. V širšom centre medzi 15,00 – 16,50 EUR/m²/mesiac a v okrajových štvrtiach na úrovni 13,50 – 15,00 EUR/m²/mesiac. To je dané predovšetkým dlhodobo nízkou neobsadenosťou kancelárskych priestorov.

Ďalším regiónom, kde skupina Emitenta pôsobí a plánuje investovať aj v budúcnosti, je Brno. Ponuka kancelárskych priestorov v Brne tvorila v druhej polovici roka 2018 celkovo 583 400 m². Budovy triedy A¹⁵ predstavovali 82 % z celkovej plochy a zvyšných 18 % tvorili kancelárie triedy B. V roku 2018 bolo dokončených 38 800 m² v štyroch kancelárskych budovách. A to konkrétne: Campus Science Park DE (13 300 m²), Vlněna Office park FG (12 400 m²), Vlněna Office park H (6 400 m²) a CTOffice A3 (6 700 m²). Aktuálne je vo výstavbe 6 kancelárskych projektov s celkovou plochou zhruba 60 000 m². Všetky tieto projekty by mali byť dokončené v priebehu roka 2019. Miera neobsadenosti kancelárskych priestorov v Brne v priebehu roka 2018 postupne vzrástla a na konci roka 2018 sa dostala na úroveň 9,6 %. Išlo tak o nárast o 2,3 % oproti roku 2017. Toto zvýšenie možno považovať za krátkodobý jav, ku ktorému došlo v dôsledku dodávky vyššieho objemu novopostavených kancelárskych plôch na brnenský trh. Brnenské firmy totiž čelia nedostatku adekvátnych kancelárskych priestorov. Najvyššie dosahované nájomné v Brne v priebehu roka 2018 vzrástlo na 14,50 EUR/m²/mesiac. Avšak aj tak sú nájomné v Brne oproti Prahe stále rádovo o desiatky percent nižšie, čo spolu s ďalšími pridanými hodnotami, ako je napríklad vysoký podiel vysokoškolských študentov alebo kratšia vzdialenosť do Rakúska a na Slovensko, robí z Brna atraktívne miesto na podnikanie.

¹² Pozri dokument Asociácie pre rozvoj trhu nehnuteľností Trend report 2019 dostupný na <http://artn.cz/trend-report/tr-2019/>.

¹³ Pozri dokument Asociácie pre rozvoj trhu nehnuteľností Trend report 2019 dostupný na <http://artn.cz/trend-report/tr-2019/>.

¹⁴ Všetky informácie uvedené v tomto podnadpise vychádzajú z dokumentu Asociácie pre rozvoj trhu nehnuteľností Trend report 2019 dostupného na <http://artn.cz/trend-report/tr-2019/>.

¹⁵ Kancelárske priestory triedy A sú najviac cenené a vyhľadávané. Zvyčajne sa nachádzajú v lukratívnych lokalitách veľkých miest, sú novopostavené alebo zrekonštruované a zahŕňajú kvalitné vybavenie kancelárií, špičkové príslušenstvo a výbornú dostupnosť. Kancelárske priestory triedy B sú vzhľadom na umiestnenie, vybavenie a služby o úroveň nižšie než kancelárie kategórie A. Výhodou je nižšie nájomné a rýchle sprostredkovanie. Služby a zariadenia sa pohybujú na úrovni pekného štandardu, často ide o staršie budovy triedy A. Nachádzajú sa na predmestiach alebo v lacnejších oblastiach miest. Kancelárske priestory triedy C sú určené nájomníkom, ktorí hľadajú nízke nájomné. Budovy sú zvyčajne 15 až 25 rokov staré, ale stále udržiavané. Vybavenie je pod úrovňou kategórií A a B.

Trh maloobchodných priestorov¹⁶

Kým obdobie rokov 2015 – 2017 sa vyznačovalo extrémne vysokým záujmom investorov o retail (v rekordnom roku 2017 do maloobchodných realít smerovalo viac ako 1,5 mld. EUR investícií), rok 2018 priniesol mierne upokojenie. Aj tak však bola aktivita investorov pomerne vysoká, a významnú úlohu v tom hral český kapitál.

Všeobecne možno zhrnúť, že na rozdiel od minulosti, keď do centier vo veľkom investovali najrôznejšie finančné skupiny, ktoré väčšinou neplánovali tieto reality vlastniť dlhodobo, sa teraz situácia zmenila. Podiel špekulatívnych investícií sa výrazne znížil, rozhodujúce investície prichádzajú od strategických investorov, ktorí sú pripravení svoje portfólio kultivovať a rozvíjať dlhšiu dobu. Títo významní hráči sa pritom v uplynulom období sústredili práve na veľké a kvalitné centrá. Hoci je záujem o úspešné nákupné centrá veľký, ponuka je už značne obmedzená.

Miera výnosnosti retailových plôch už od roku 2009 postupne klesá. Hoci zatiaľ nedosahuje takých nízkych hodnôt, ako je tomu v susednom Nemecku, postupne sa k nim približuje. Priemerný výnos sa v prípade nákupných centier pohybuje okolo 4,5 %, pri najlukratívnejších plochách na high streets dokonca klesol až na 3,5 %. V oboch prípadoch možno pritom v najbližšom období očakávať ďalšie znižovanie. Kým niektoré úspešné centrá v exponovaných lokalitách zvýšili nájom menších plôch aj na stovky EUR/m²/mesiac, v prípade centier strácajúcich návštevníkov i nájomcov hodnota klesla často až k hladine okolo 10 EUR/m²/mesiac, dolný limit retail parkov v regiónoch sa pohybuje na úrovni 5 – 6 EUR/m²/mesiac.

Emitent sa domnieva, že uvedené trendy budú mať na jeho činnosť neutrálne alebo pozitívne vplyvy. Okrem uvedeného nie je Emitentovi známy žiadny trend, dopyt, záväzok, žiadna neistota ani udalosť, ktorá by s primeranou pravdepodobnosťou mohla mať významný vplyv na vyhlídky Emitenta a Skupiny prinajmenšom na bežný finančný rok.

¹⁶

Všetky informácie uvedené v tomto podnadpise vychádzajú z dokumentu Asociácie pre rozvoj trhu nehnuteľností Trend report 2019 dostupného na <http://artn.cz/trend-report/tr-2019/>.

13. PROGNOZY ALEBO ODHADY ZISKU

Emitent nevyhotovil prognózu ani odhad zisku.

14. SPRÁVNE, RIADIACE A DOZORNÉ ORGÁNY EMITENTA*14.1 Štatutárny riaditeľ Emitenta*

Emitent je akciovou spoločnosťou s monistickou vnútornou štruktúrou. Štatutárnym orgánom Emitenta je štatutárny riaditeľ, ktorý Emitenta zastupuje samostatne. Štatutárneho riaditeľa volí a odvoláva valné zhromaždenie Emitenta, ktoré tiež schvaľuje zmluvu o výkone funkcie štatutárneho riaditeľa. Funkčné obdobie štatutárneho riaditeľa je päť rokov. Štatutárnym riaditeľom môže byť predseda správnej rady Emitenta. Do pôsobnosti štatutárneho riaditeľa patrí rozhodovanie o všetkých otázkach Emitenta, ktoré sú štatutárnemu riaditeľovi Emitenta vyhradené v stanovách Emitenta, právnych predpisoch alebo rozhodnutiach valného zhromaždenia Emitenta, a predovšetkým obchodné vedenie Emitenta. Štatutárny riaditeľ je povinný rešpektovať zameranie obchodného vedenia určené správnu radou Emitenta. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu je štatutárnym riaditeľom Emitenta Radek Stacha, dát. nar. 28. 11. 1987, trvalo bytom Mezírka 741/7, Veveří, 602 00 Brno. Pracovná adresa štatutárneho riaditeľa je Štefánikova 136/66, 612 00 Brno. Pán Radek Stacha zastáva tiež funkciu predsedu správnej rady Emitenta.

14.2 Správna rada Emitenta

Emitent zriadil správnu radu ako svoj kontrolný orgán. Podľa stanov Emitenta je správna rada zložená z jedného člena, ktorého volí a odvoláva valné zhromaždenie, prípadne jediný akcionár vykonávajúci jej pôsobnosť. Funkčné obdobie člena a predsedu správnej rady je stanovené na päť rokov. Do pôsobnosti správnej rady patrí najmä určovanie základného zamerania obchodného vedenia Emitenta a dohľad na jeho riadny výkon. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu je členom a predsedom správnej rady Emitenta pán Radek Stacha. Pracovná adresa predsedu správnej rady je Štefánikova 136/66, 612 00 Brno. S ohľadom na súbeh funkcie štatutárneho riaditeľa a jediného člena správnej rady Emitenta je kontrolná funkcia správnej rady spočívajúca v dohľade správnej rady nad riadnym výkonom obchodného vedenia štatutárnym riaditeľom prakticky vylúčená, a to v súlade s účinnou úpravou monistickej štruktúry akciovej spoločnosti v českom právnom poriadku.

14.3 Konflikt záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov

V tabuľke nižšie je uvedený kompletný prehľad majetkovej a osobnej účasti pána Radka Stachu v obchodných spoločnostiach odlišných od Emitenta k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu.

	Spoločnosť	IČO	Funkcia	Majetková účasť
1.	Anilit RE s.r.o.	08053332	konateľ	-
2.	Blixit RE s.r.o.	08053359	konateľ	-
3.	Cerusit RE s.r.o.	08053375	konateľ	-
4.	Chenit RE s.r.o.	08053553	konateľ	-
5.	Českomoravská Nemovitostní a.s.	05142202	predseda predstavenstva	80 %
6.	Českomoravská Projektová a.s.	07375115	predseda predstavenstva	-
7.	ČMN Alpha s.r.o.	06222960	konateľ	-
8.	ČMN Beta s.r.o.	06223079	konateľ	-
9.	ČMN Crystal s.r.o.	06819907	konateľ	-
10.	ČMN Gama s.r.o.	06333311	konateľ	-
11.	ČMN Husova s.r.o.	06437885	konateľ	-
12.	ČMN II s.r.o.	05372321	konateľ	-
13.	ČMN Pekařská s.r.o.	06687890	konateľ	-
14.	ČMN RE Core a.s.	08095574	štatutárny riaditeľ, predseda správnej rady	-
15.	ČMN RE I a.s.	06594191	štatutárny riaditeľ	-
16.	ČMN RE II a.s.	06594484	štatutárny riaditeľ	-
17.	ČMN RE Management a.s.	07949898	štatutárny riaditeľ, člen správnej rady	-
18.	Dixenit RE s.r.o.	08053421	konateľ	-

19.	Erinit RE s.r.o.	08053456	konateľ	-
20.	Fangit RE s.r.o.	08053499	konateľ	-
21.	Gyrolit RE s.r.o.	08053511	konateľ	-
22.	High End Living s.r.o.	03885216	konateľ	-
23.	Holtit RE s.r.o.	08053537	konateľ	-
24.	Inezit RE s.r.o.	08053561	konateľ	-
25.	Modřanská Property, a.s.	28987331	člen predstavenstva	-
26.	Sokolovská 967 s.r.o.	06036163	konateľ	-

Vyššie uvedené spoločnosti, s výnimkou spoločností ČMN RE II a.s., ČMN Husova s.r.o., Sokolovská 967 s.r.o., ČMN Beta s.r.o. a ČMN Pekařská s.r.o., sú súčasťou Skupiny a môžu tak byť príjemcami prostriedkov získaných Emitentom Emisiami dlhopisov, a to formou úverov či pôžičiek. Záujem týchto spoločností v Skupine môže preto byť odlišný od záujmov Emitenta, čím dochádza ku konfliktu záujmov pána Radka Stachu ako štatutárneho riaditeľa Emitenta a predsedu správnej rady Emitenta na strane jednej, a člena orgánov týchto spoločností v Skupine na strane druhej.

Spoločnosť ČMN RE II a.s. je spoločnosťou zo 100 % ovládajúcou spoločnosť ČMN Husova s.r.o. a Sokolovská 967 s.r.o., ktoré zhodne prenajímajú priestory v nimi vlastnených budovách. Spoločnosť ČMN Husova s.r.o. vlastní budovu na adrese Husova 443/2, 682 01 Vyškov, a spoločnosť Sokolovská 967 s.r.o. vlastní komplex nehnuteľností Hospice Hvězda na adrese Sokolovská 967, 763 02 Zlín. Vzhľadom na skutočnosť, že Skupina neprenajíma žiadne priestory vo Vyškove, Zlíne ani ich okolí, nie je činnosť týchto spoločností voči Skupine akokoľvek konkurenčná a činnosťou pána Radka Stachu v orgánoch týchto spoločností tak nedochádza ku konfliktu záujmov pána Radka Stachu ako štatutárneho riaditeľa Emitenta a predsedu správnej rady Emitenta na strane jednej, a člena orgánov týchto spoločností na strane druhej.

Všetky vyššie uvedené prípady potenciálneho konfliktu záujmov budú vždy vyriešené v súlade s platnou právnou úpravou.

Okrem vyššie uvedeného neexistujú možné konflikty záujmov medzi povinnosťami členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov Emitenta a ich súkromnými záujmami alebo inými povinnosťami.

14.4 Iné orgány Emitenta

Emitent okrem štatutárneho riaditeľa, správnej rady a valného zhromaždenia nemá, nezriadil a ani nepodnikol žiadne rokovania k zriadeniu akýchkoľvek ďalších orgánov, najmä výboru pre audit.

14.5 Hlavné činnosti členov orgánov Emitenta

Okrem činností uvedených v podkapitole 14.3 „Konflikt záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov“ tohto Základného prospektu nevykonáva štatutárny riaditeľ a predseda správnej rady Emitenta k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu žiadne činnosti mimo Emitenta, ktoré by boli pre Emitenta významné.

14.6 Dodržiavanie požiadaviek na správu a riadenie spoločnosti

Emitent týmto vyhlasuje, že dodržiava všetky požiadavky na riadenie spoločnosti vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov Českej republiky. Nad rámec všeobecne platných právnych povinností Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu neprijal žiadne ďalšie opatrenia proti zneužitiu ovládania, najmä nedodržiava žiadny osobitný režim riadneho riadenia a správy spoločnosti (*corporate governance*) platný v Českej republike. Je to preto, že Emitent považuje požiadavky na riadenie spoločnosti vyplývajúce zo všeobecne záväzných právnych predpisov Českej republiky za dostatočné.

15. AKCIONÁRI EMITENTA

15.1 Akcionári Emitenta

Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť Českomoravská Nemovitostní a.s. (Materská spoločnosť), vlastníacu všetky akcie vydané Emitentom, zodpovedajúce 100 % (stopercentnému) podielu na základnom imaní a hlasovacích právach v Emitentovi.

Vzťah ovládania Emitenta zo strany Materskej spoločnosti je založený výhradne na báze vlastníctva všetkých akcií vydaných Emitentom. Emitent si nie je vedomý, že by lúnia ovládania Emitenta bola založená na iných formách ovládania, než je vlastníctvo akcií vydaných Emitentom, akými môže byť napr. forma zmluvnej dohody.

15.2 Dohody, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu nie sú Emitentovi známe žiadne dohody, ktoré by mohli viesť k zmene kontroly nad Emitentom.

16. VÝZNAMNÉ ZMLUVY EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nemá Emitent ani Skupina uzatvorené žiadne významné zmluvy (okrem zmlúv uzatvorených v rámci bežného podnikania), ktoré by mohli viesť k vzniku záväzku alebo nároku ktoréhokoľvek člena Skupiny, ktorý by bol podstatný pre schopnosť Emitenta plniť svoje záväzky z Dlhopisov voči Vlastníkom dlhopisov.

17. ÚDAJE TRETÍCH STRÁN A VYHLÁSENIE ZNALCOV A VYHLÁSENIE O AKOMKOLIEK ZÁUJME

17.1 Údaje tretích strán

Emitent potvrdzuje, že niektoré informácie uvedené v tomto Základnom prospekte pochádzajú od tretej strany. Tieto informácie boli presne reprodukované a podľa vedomia Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií uverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by reprodukované informácie boli nepresné alebo zavádzajúce.

17.2 Vyhlásenie znalcov o akomkoľvek záujme

Audítor je osoba nezávislá od Emitenta, nebol vlastníkom cenných papierov vydaných Emitentom, prepojených osôb či vlastníkom podielov obchodných spoločností patriacich do Skupiny, ani nemal nikdy žiadne práva súvisiace s cennými papiermi Emitenta, prepojených osôb či podiely obchodných spoločností patriacich do Skupiny. Audítor nebol zamestnaný Emitentom ani nemá nárok na akúkoľvek formu odškodnenia zo strany Emitenta, ani nie je členom žiadneho orgánu Emitenta alebo osôb prepojených s Emitentom.

18. ZVEREJNENÉ DOKUMENTY

Počas platnosti tohto Základného prospektu možno podľa potreby nahliadnuť v sídle Emitenta, t. j. na adrese Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, do nasledujúcich dokumentov (alebo ich kópií):

- (a) stanovky Emitenta;
- (b) všetky správy, pošta a iné dokumenty, historické finančné údaje, ocenenia a vyhlásenia vypracované znalcom na žiadosť Emitenta, ktorých akákoľvek časť je alebo sa stane súčasťou tohto Základného prospektu, aj formou prepojenia; a
- (c) historické finančné údaje Emitenta uvedené v podkapitole 9.2. „*Finančné informácie o aktívach a pasívach, finančnej situácii a ziskoch a stratách Emitenta*“ tohto Základného prospektu.

Plné znenie auditovaných účtovných závierok Emitenta vrátane príloh a výroku audítora bude spoločne so všetkými ostatnými dokumentmi, na ktoré sa tento Základný prospekt odvoláva, po dobu, počas ktorej zostanú Dlhopisy nesplatené, k dispozícii na nahliadnutie v sídle Emitenta.

19. DEVÍZOVÁ REGULÁCIA A ZDANENIE V ČESKEJ REPUBLIKE

Text tejto kapitoly 19. „Devízová regulácia a zdanenie v Českej republike“ je iba súhrnom určitých daňových súvislostí českého práva týkajúcich sa nadobúdania, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nesnaží sa byť komplexným súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora, či investovať do Dlhopisov. Tento súhrn neopisuje akékoľvek daňové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu než Českej republiky. Tento súhrn vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu a môže podliehať následnej zmene (aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Budúcim nadobúdateľom Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držania Dlhopisov a prijímaní platieb úrokových výnosov z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej republike a v krajinách, v ktorých sú rezidentmi, ako aj v krajinách, v ktorých výnosy z držania a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

19.1 Devízová regulácia v Českej republike

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Českej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, keď príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Českou republikou a krajinou, ktorej rezidentom je prijemca platby, nestanovuje inak, resp. nestanovuje výhodnejšie zaobchádzanie, môžu zahraniční Vlastníci dlhopisov pri splnení určitých predpokladov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za českú menu bez devízových obmedzení a transferovať tak výnos z Dlhopisov, čiastky zaplatenej Emitentom v súvislosti s uplatnením práva Vlastníkov dlhopisov na predčasné odkúpenie Dlhopisov Emitentom, prípadne splatenú menovitú hodnotu Dlhopisov, z Českej republiky v cudzej mene.

V súlade so zákonom č. 240/2000 Zb. o krízovom riadení a o zmene niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov, však môže vláda Českej republiky vyhlásiť núdzový stav, počas ktorého môže nariadiť zákaz (i) nadobúdania peňažných prostriedkov v cudzej mene, cenných papierov a zaknihovaných cenných papierov, ktorých emitentom je osoba s trvalým pobytom alebo sídlom mimo územia Českej republiky, ako aj peniazmi oceneľných práv a záväzkov od nich odvodených, za českú menu, (ii) vykonávania všetkých platieb z Českej republiky do zahraničia vrátane platieb medzi poskytovateľmi platobných služieb a ich pobočkami, (iii) ukladania peňažných prostriedkov na účty v zahraničí, (iv) predaja cenných papierov a zaknihovaných cenných papierov, ktorých emitentom je osoba s trvalým pobytom alebo sídlom v Českej republike, osobám s trvalým pobytom alebo sídlom mimo územia Českej republiky, (v) prijímania úverov od osôb s trvalým pobytom alebo sídlom mimo územia Českej republiky, (vi) zriaďovania účtov v Českej republike osobám s trvalým pobytom alebo sídlom mimo územia Českej republiky a ukladania peňažných prostriedkov na ich účty, alebo (vii) vykonávania všetkých platieb zo zahraničia do Českej republiky medzi poskytovateľmi platobných služieb a ich pobočkami

19.2 Zdanenie v Českej republike

(a) Úrokový príjem

Úrokový výnos vyplácaný fyzickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom (alebo českej stálej prevádzkarni fyzickej osoby, ktorá nie je českým daňovým rezidentom), podlieha zrážkovej dani vyberanej od zdroja (t. j. Emitenta pri výplate) vo výške 15 % (na rok 2019).

Úrokový výnos vyplácaný fyzickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a súčasne je daňovým rezidentom (i) iného členského štátu Európskej únie (ďalej len „EÚ“), (ii) ďalšieho štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor, alebo (iii) tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzatvorenú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia, medzinárodnú zmluvu alebo dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy obsahujúcej ustanovenia o výmene daňových informácií v oblasti daní z príjmov, podlieha zrážkovej dani vo výške 15 %, ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia nestanovuje sadzbu nižšiu. V ostatných prípadoch sa uplatní zrážková daň vo výške 35 % (na rok 2019).

Úrokový výnos vyplácaný právnickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom (alebo českej stálej prevádzkarni právnickej osoby, ktorá nie je českým daňovým rezidentom), nepodlieha zrážkovej dani, ale tvorí súčasť všeobecného základu dane právnickej osoby a podlieha dani z príjmov právnických osôb so sadzbou 19 % (na rok 2019).

Úrokový výnos vyplácaný právnickej osobe, ktorá nie je českým daňovým rezidentom a súčasne je daňovým rezidentom (i) iného členského štátu EÚ, (ii) ďalšieho štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor, alebo (iii) tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzatvorenú platnú a účinnú medzinárodnú zmluvu o zamedzení

dvojitého zdanenia, medzinárodnú zmluvu alebo dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach pre oblasť daní z príjmov vrátane mnohostrannej medzinárodnej zmluvy obsahujúcej ustanovenia o výmene daňových informácií v oblasti daní z príjmov, podlieha zrážkovej dani vo výške 15 %, ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia nestanovuje sadzbu nižšiu. V ostatných prípadoch sa uplatní zrážková daň vo výške 35 % (na rok 2019).

Vyššie uvedená zrážka dane predstavuje konečné zdanenie úrokových výnosov v Českej republike, ibaže by sa príjemca úrokových výnosov, ktorý nie je českým daňovým rezidentom, rozhodol zahrnúť úrokový príjem do daňového priznania. V takom prípade sa mu zrazená daň započíta do jeho celkovej daňovej povinnosti vzťahujúcej sa na príjmy zo zdrojov na území Českej republiky. Základ dane a zrazená daň sa u jednotlivého príjemcu nezaokrúhľujú a celková suma dane zrazená platiteľom sa zaokrúhľuje na celé CZK nadol. Základ zrážkovej dane sa neznižuje o nezdaniteľnú časť základu dane.

Zhrnutie vyššie predpokladá, že príjemca úrokového výnosu je jeho skutočným vlastníkom a že daný úrokový výnos je podľa daňového práva krajiny, ktorej je príjemca úrokových výnosov rezidentom, považovaný za jeho príjem. Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Českou republikou a krajinou, ktorej je príjemca úrokového výnosu rezidentom, môže zdanenie úrokového výnosu v Českej republike vylúčiť alebo znížiť sadzbu dane. Nárok na uplatnenie výhodnejšieho daňového režimu upraveného príslušnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia je podmienený doložením aktuálneho potvrdenia o daňovom domicile príjemcu úrokového výnosu a prípadne ďalších potrebných dokumentov podľa platnej daňovej legislatívy a ustálenej praxe. Platiteľ úrokového výnosu alebo platobný sprostredkovateľ môže od príjemcu požadovať poskytnutie údajov potrebných na splnenie oznamovacích povinností podľa zákona č. 164/2013 Zb. o medzinárodnej spolupráci pri správe daní a o zmene a doplnení ďalších súvisiacich zákonov, v znení zákona č. 105/2016 Zb., ktoré zhŕňa postupy pri automatickej výmene informácií na daňové účely podľa globálneho štandardu CRS, postupy podľa FATCA a Smernica Rady 2011/16/EÚ v znení smernice Rady 2014/107/EÚ.

Určité kategórie daňovníkov (napr. nadácie, Garančný fond obchodníkov s cennými papiermi atď.) majú za stanovených podmienok nárok na oslobodenie úrokových príjmov od dane z príjmov. Podmienkou pre takéto oslobodenie je, že doloží platiteľovi úrokového výnosu nárok na toto oslobodenie v dostatočnom predstihu pred jeho výplatom.

(b) Príjem z predaja

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom (alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta – fyzickej osoby, umiestnenou v Českej republike), sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 15 % (na rok 2019).

Ak Dlhopisy neboli fyzickou osobou zahrnuté do obchodného majetku a doba medzi nadobudnutím a predajom Dlhopisov presiahla 3 roky, je príjem z predaja Dlhopisov oslobodený od dane. Navyše, ak úhrn príjmov z predaja Dlhopisov, resp. všetkých cenných papierov, nepresiahne u fyzickej osoby v jednom kalendárnom roku sumu 100 000,- CZK, je tento príjem oslobodený od dane aj pri nedodržaní vyššie uvedeného trojročného časového testu.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom (alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta – právnickej osoby, umiestnenou v Českej republike), sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19 % v roku 2019). V prípade základného investičného fondu je v roku 2019 sadzba 5 %; vo fonde penzijnej spoločnosti a inštitúcie dôchodkového poistenia, s výnimkou penzijnej spoločnosti alebo obdobnej spoločnosti spravujúcej fondy obdobné fondom dôchodkového poistenia, je v roku 2019 sadzba 0 %. Straty z predaja sú všeobecne daňovo uznateľné.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované českým daňovým nerezidentom (fyzickou aj právnickou osobou), ktorý je však rezidentom členského štátu EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, ktoré plynú od českého daňového rezidenta alebo od stálej prevádzkarne českého daňového nerezidenta umiestnenej v Českej republike, sú všeobecne predmetom zdanenia všeobecnou sadzbou dane z príjmov (v roku 2019 19 % v prípade právnických osôb, 15 % v prípade fyzických osôb), ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretá Českou republikou inak alebo ak nie je tento príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb (pozri vyššie).

Ak sú Dlhopisy predávané českým daňovým nerezidentom, ktorý súčasne nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, alebo ak príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretá Českou republikou nestanovuje inak, je kupujúci (český daňový rezident) všeobecne povinný zraziť zaistenie dane vo výške 1 % z príjmu z predaja Dlhopisov. Toto zaistenie dane je započítateľné na výslednú daňovú povinnosť českého daňového nerezidenta v Českej republike.

Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretá medzi Českou republikou a krajinou, ktorej je predávající Vlastník dlhopisov rezidentom, může zdanenie ziskov z predaja Dlhopisov v České republice, vrátane zaistenia dane, vylúčiť. Nárok na uplatnenie daňového režimu upraveného zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia může byť podmienený preukázaním skutočností dokazujúcich, že príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia sa na príjemcu platby skutočne vzťahuje.

20. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Informácie uvedené v tejto kapitole 20. „*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*“ sú predložené len ako všeobecné informácie na charakteristiku právnej situácie a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia neposkytujú žiadne vyhlásenie týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni nadobúdatelia akýchkoľvek Dlhopisov vydávaných v rámci tohto Dlhopisového programu by sa nemali spoliehať výhradne na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Akékoľvek prípadné spory medzi Emitentom a Vlastníkmi dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, Emisných podmienok a ktoréhokoľvek Doplnku dlhopisového programu alebo s nimi súvisiace budú riešené Mestským súdom v Prahe. V dôsledku toho môže byť pre nadobúdateľa Dlhopisov nemožné podať žalobu v zahraničí alebo začať konanie proti Emitentovi alebo požadovať, aby zahraničné súdy vydali súdne rozhodnutie proti Emitentovi alebo plnili rozhodnutia vydané týmito súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov.

V prípadoch, keď Česká republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia zahraničných súdov uznané a vykonané v Českej republike za podmienok stanovených v zákone č. 91/2012 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZMPS**“).

Podľa ZMPS platí, že rozhodnutia súdov cudzieho štátu a rozhodnutia úradov cudzieho štátu o právach a povinnostiach, o ktorých by podľa ich súkromnoprávnej povahy rozhodovali v Českej republike súdy, rovnako ako zahraničné súdne zmiery a zahraničné notárske a iné verejné listiny v týchto veciach (ďalej v tejto kapitole 20 „*Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi*“ len „**cudzie rozhodnutie**“) majú v Českej republike účinnosť, ak nadobudli podľa potvrdenia príslušného cudzieho orgánu právoplatnosť a ak boli uznané českými orgánmi verejnej moci.

Cudzie súdne rozhodnutia sa všeobecne uznávajú a vykonávajú príslušnými českými orgánmi, existujú však aj isté výnimky, keď nemožno cudzie rozhodnutie uznať a vykonať, a to ak:

- (a) vec patrí do výlučnej právomoci českých súdov, alebo ak by konanie nemohlo byť vykonané u žiadneho orgánu cudzieho štátu, keby sa ustanovenie o príslušnosti českých súdov použilo na posúdenie právomoci cudzieho orgánu, iba ak by sa účastník konania, proti ktorému cudzie rozhodnutie smeruje, právomoci cudzieho orgánu dobrovoľne podrobil;
- (b) o tom istom právnom pomere sa vedie konanie na českom súde a toto konanie bolo začaté skôr, než sa začalo konanie v cudzine, v ktorom bolo vydané rozhodnutie, ktorého uznanie sa navrhuje;
- (c) o tom istom právnom pomere bolo českým súdom vydané právoplatné rozhodnutie, alebo ak bolo v Českej republike už uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu;
- (d) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť riadne sa zúčastniť konania, najmä ak mu nebolo doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania;
- (e) uznanie by sa zjavne priečilo verejnému poriadku, alebo
- (f) nie je zaručená vzájomnosť; vzájomnosť sa nevyžaduje, ak cudzie rozhodnutie nesmeruje proti štátnemu občanovi Českej republiky alebo českej právnickej osobe.

Na prekážku uvedenú v písm. (d) sa prihliadne, len ak sa jej dovoľá účastník konania, voči ktorému sa má cudzie rozhodnutie uznať. To isté platí aj o prekážkach uvedených pod písm. (b) a (c), ibaže by ich existencia orgánu rozhodujúceho o uznaní bola inak známa.

Ministerstvo spravodlivosti ČR poskytne súdu na jeho žiadosť oznámenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu.

Uznanie cudzieho rozhodnutia v majetkových veciach sa nevyslovuje zvláštnym výrokom. Cudzie rozhodnutie sa uzná tým, že český orgán verejnej moci k nemu prihliadne, ako by išlo o rozhodnutie českého orgánu verejnej moci.

Na základe cudzieho rozhodnutia o majetkových veciach, ktoré spĺňa podmienky pre uznanie podľa ZMPS, možno nariadiť výkon tohto rozhodnutia rozhodnutím českého súdu, ktoré treba odôvodniť.

V súvislosti so vstupom Českej republiky do EÚ je v Českej republike priamo aplikovateľné Nariadenie Rady (ES) č. 44/2001/ES z 22. decembra 2000 o právomoci a uznávaní a výkone rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach („Brusel I“), ktoré bolo s účinnosťou od 10. 1. 2015 nahradené Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. 12. 2012 o právomoci a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach (ďalej len „**Nové Nariadenie Brusel**“).

Na základe Nového Nariadenia Brusel sú súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, s výnimkou Dánska, v občianskych a obchodných veciach všeobecne vykonateľné v Českej republike a súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Českej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v ostatných členských štátoch EÚ, s výnimkou Dánska.

Nové Nariadenie Brusel stanovuje výnimky, kedy sa rozhodnutie neuzná, a to:

- (a) ak je takéto uznanie v zjavnom rozpore s verejným poriadkom dožiadaného členského štátu;
- (b) ak žalovanému, v ktorého neprítomnosti bolo rozhodnutie vydané, nebol doručený návrh na začatie konania alebo rovnocenná písomnosť v dostatočnom časovom predstihu a takým spôsobom, ktorý mu umožňuje prípravu obhajoby, pokiaľ žalovaný neopomenul opravný prostriedok proti rozhodnutiu, aj keď na to mal príležitosť;
- (c) ak je rozhodnutie nezlučiteľné s rozhodnutím vydaným v dožiadanom členskom štáte medzi tými istými stranami;
- (d) ak je rozhodnutie nezlučiteľné so skorším rozhodnutím, ktoré bolo vydané v inom členskom štáte alebo v tretej krajine v konaní medzi rovnakými účastníkmi a v tej istej veci, pokiaľ toto skoršie rozhodnutie spĺňa podmienky nevyhnutné na uznanie v dožiadanom členskom štáte; alebo
- (e) ak je rozhodnutie v rozpore s kapitolou II oddiel 3, 4 alebo 5 Nového Nariadenia Brusel, ak je žalovanou stranou poisťník, poistený, osoba oprávnená z poisťnej zmluvy, poškodený, spotrebiteľ alebo zamestnanec, alebo kapitolou II oddiel 6 Nového Nariadenia Brusel.

Cudzie rozhodnutie sa však nesmie v žiadnom prípade skúmať vo veci samotnej.

Ak požiada strana podľa priamo použiteľného predpisu EÚ alebo medzinárodnej zmluvy, aby sa o uznaní rozhodlo v osobitnom konaní, rozhodne súd rozsudkom o uznaní. Konanie sa nemusí nariaďovať. Súčasne s návrhom na vyhlásenie vykonateľnosti môže byť podaný aj návrh na nariadenie výkonu rozhodnutia podľa iného právneho predpisu (zákona č. 99/1963 Zb., Občiansky súdny poriadok, či zákona č. 120/2001 Zb. o súdnych exekútoroch a exekučnej činnosti (Exekučný poriadok)). V takom prípade rozhodne súd v jedinom rozhodnutí o oboch návrhoch samostatnými výrokmi, ktoré musia byť odôvodnené. Rozhodnutie musí byť odôvodnené, aj keď sa rozhoduje len o jednom z týchto návrhov.

Súdy Českej republiky by však meritórne nerozhodovali o žalobe vznesenej v Českej republike na základe akéhokoľvek porušenia verejnoprávnych predpisov ktoréhokoľvek štátu okrem Českej republiky zo strany Emitenta, najmä o akejkokoľvek žalobe za porušenie akéhokoľvek zahraničného zákona o cenných papieroch.

21. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

21.1 Interné schválenie Dlhopisového programu Emitentom

Dlhopisový program bol schválený rozhodnutím štatutárneho riaditeľa Emitenta zo dňa 10. 7. 2019.

21.2 Schválenie Základného prospektu ČNB

Tento Základný prospekt bol schválený rozhodnutím ČNB č. j.: 2019/078924/CNB/570 k sp. zn. S-Sp-2019/00053/CNB/572 zo dňa 16. 7. 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 19. 7. 2019.

21.3 Právne predpisy upravujúce vydanie Dlhopisov

Vydanie Dlhopisov sa riadi platnými právnymi predpismi Českej republiky, najmä Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o podnikaní na kapitálovom trhu, Nariadením a predpismi jednotlivých jurisdikcií, v ktorých má byť eventuálne príslušná Emisia dlhopisov verejne ponúkaná.

21.4 Žiadna významná zmena finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta

Od vyhotovenia overenej otváracej súvahy Emitenta nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej alebo obchodnej situácie Emitenta či Skupiny.

21.5 Udalosti špecifické pre Emitenta

Od vzniku Emitenta do dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu nedošlo k žiadnej udalosti špecifickej pre Emitenta, ktorá by mala alebo mohla mať podstatný význam pri hodnotení platobnej schopnosti Emitenta.

21.6 Súdne a rozhodcovské konanie

Emitent vyhlasuje, že od jeho vzniku do dňa vyhotovenia tohto Základného prospektu nebol Emitent ani iný subjekt Skupiny účastníkom žiadneho štátneho, súdneho alebo rozhodcovského konania, ktoré by mohlo mať alebo v nedávnej minulosti malo významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta alebo Skupiny. Ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu neprebiehajú ani žiadne obchodné spory, ktoré by mohli ohroziť či inak znateľne ovplyvniť Emitentove príjmy. Emitent si nie je vedomý žiadnych takýchto nevyriešených konaní či sporov, a to ani hroziacich.

21.7 Uverejňovanie informácií

Skutočnosti dôležité pre uplatnenie práv Vlastníkov dlhopisov budú uverejňované spôsobom stanoveným v tomto Základnom prospekte. Dokumenty týkajúce sa Emitenta sú uverejnené spôsobom opísaným v tomto Základnom prospekte v kapitole 18. „Zverejnené dokumenty“ tohto Základného prospektu.

21.8 Dátum Základného prospektu

Tento Základný prospekt bol vyhotovený ku dňu 10. 7. 2019.

22. INFORMÁCIE ZAHRNUTÉ PREPOJENÍM

Na internetovej adrese Emitenta www.cmpii.cz v sekcii „Pro investory“ sú umiestnené nasledujúce dokumenty, ktoré sú do tohto Základného prospektu zahrnuté prostredníctvom prepojení:

Informácia	Dokument a prepojenie	Strana
Overená otváracia súvaha Emitenta	Otváracia súvaha Emitenta so správou Audítora https://cmpii.cz/download/63/zahajovaci-suvaha-s-vyrokom-auditora-ceskomoravska-projektova-ii-sk-preklad.pdf	Strany 1 – 6 – otváracia súvaha Emitenta Strany 7 – 10 – správa Audítora

23. ZOZNAM POUŽITÝCH DEFINÍCIÍ, POJMOV A SKRATIEK

„**Auditor**“ znamená spoločnosť BDO CA s.r.o., IČO: 25535269, so sídlom Marie Steyskalové 315/14, 616 00 Brno, zapísanú v obchodnom registri Krajského súdu v Brne pod sp. zn. C 31321, vedenú v zozname auditorských spoločností Komory auditorov Českej republiky pod osvedčením č. 305;

„**BCPP**“ znamená spoločnosť Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 47115629, so sídlom Praha 1, Rybná 14/682, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod sp. zn. B 1773;

„**Centrálny depozitár**“ znamená spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 25081489, so sídlom Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe pod sp. zn. B 4308;

„**ČNB**“ znamená právnickú osobu zriadenú zákonom č. 6/1993 Zb. o Českej národnej banke, resp. akéhokoľvek jej právneho nástupcu v súlade s právnymi predpismi Českej republiky;

„**ČR**“ znamená štát Česká republika;

„**Dlhopisy**“ alebo „**Emisia dlhopisov**“ znamená jednotlivé emisie dlhopisov vydané Emitentom na základe Dlhopisového programu v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi a jednotlivé dlhopisy vydané v rámci týchto emisií dlhopisov;

„**Dlhopisový program**“ znamená dlhopisový program Emitenta, ktorý bol schválený rozhodnutím štatutárneho riaditeľa Emitenta zo dňa 10. 7. 2019;

„**Doplnok dlhopisového programu**“ znamená doplnok Dlhopisového programu, t. j. doplnok spoločných emisných podmienok Dlhopisového programu pre každú Emisiu dlhopisov obsiahnutý v Emisnom dodatku;

„**Emisný dodatok**“ znamená osobitný dokument pripravený Emitentom pre každú Emisiu dlhopisov, ktorý bude obsahovať Doplnok dlhopisového programu;

„**Emisné podmienky**“ znamená spoločné emisné podmienky Dlhopisov uvedené v kapitole 6. „*Spoločné emisné podmienky Dlhopisov*“ tohto Základného prospektu;

„**Emitent**“ znamená spoločnosť Českomoravská Projektová II a.s., IČO: 08169926, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24412;

„**EUR**“ znamená jednotnú menu Európskej únie;

„**CZK**“ znamená českú korunu, zákonnú menu Českej republiky;

„**Konečné podmienky**“ znamená konečné podmienky ponuky obsiahnutej v Emisnom dodatku;

„**Materská spoločnosť**“ znamená spoločnosť Českomoravská Nemovitostní a.s., IČO: 05142202, so sídlom Václavské náměstí 806/62, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod sp. zn. B 24261;

„**Nariadenie**“ znamená Nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004 z 29. apríla 2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o údaje obsiahnuté v prospektoch, úpravu prospektov, uvádzanie údajov vo forme prepojení, zverejňovanie prospektov a šírenie inzerátov v znení k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu;

„**Nové Nariadenie Brusel**“ znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 z 12. decembra 2012 o právomoci a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach, ktoré je účinné od 10. januára 2015, s výnimkou článkov 75 a 76, ktoré sú účinné od 10. januára 2014;

„**Skupina**“ znamená Materskú spoločnosť a všetky spoločnosti ňou priamo alebo nepriamo ovládané;

„**Smernica**“ znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospektoch, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie, a o zmene smernice 2001/34/ES, v znení k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu;

„**tis.**“ znamená skratku pre jeden (1) tisíc;

„**Základný prospekt**“ znamená tento základný prospekt Dlhopisov;

„**Zákon o dlhopisoch**“ znamená zákon č. 190/2004 Zb. o dlhopisoch, v relevantnom znení;

„**Zákon o podnikání na kapitálovom trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Zb. o podnikání na kapitálovom trhu, v relevantnom znení;

„**ZMPS**“ znamená zákon č. 91/2012 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom, v znení neskorších predpisov.

EMITENT

Českomoravská Projektová II a.s.
Václavské náměstí 806/62
110 00 Praha 1
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCA EMITENTA

BBH, advokátní kancelář, s.r.o.
Klimentská 10
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDÍTOR EMITENTA

BDO CA s.r.o.
Marie Steyskalové 315/14
616 00 Brno
Česká republika