

CEE REAL ESTATE A.S.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT DLUHOPISŮ

Dluhopisový program

v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000, - CZK

s dobou trvání programu 10 let

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“) pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) společnosti CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 22276 (dále jen „**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000, - Kč (slovy: pět set milionů korun českých), (dále jen „**Dluhopisy**“). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2023 a je čtvrtým dluhopisovým programem Emitenta.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), jakož i v souladu s Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatky prospektu a oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301 (dále je „**Nařízení 2019/979**“) a Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále je „**Nařízení 2019/980**“). Dluhopisy dle tohoto Základního prospektu budou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce anebo pro přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu Zákona o dluhopisech (dále jen

„**Doplňěk dluhopisového programu**“), jakož i další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané Emisi, tak, aby dokument tvořil konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení o prospektu.

V Doplňku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole „*Údaje o nabízených cenných papírech – Společné emisní podmínky Dluhopisů*“ v tomto Základním prospektu.

Bude-li v Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na takovém trhu společnosti RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. (dále také jen „**RM-SYSTÉM**“) nebo Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen „**Burza CPP**“), případně na jiném regulovaném trhu cenných papírů, který by RM-SYSTÉM nebo Burzu CPP nahradil. Konkrétní informace ohledně trhu, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, budou upřesněny v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů.

V případě, že Emitent rozhodne o přijetí Emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů nebo o veřejné nabídce Emise Dluhopisů až po jejím vydání, rozšíří Emitent Doplňěk dluhopisového programu o další informace tak, aby Doplňěk a tyto informace tvořily Konečné podmínky ve smyslu Nařízení o prospektu.

V případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností týkajících se informací uvedených v tomto Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, a které se objeví nebo budou zjištěny od okamžiku, kdy bude tento Základní prospekt schválen ze strany České národní banky (dále také jen „**ČNB**“), do ukončení nabídky nebo do okamžiku zahájení obchodování na regulovaném trhu, podle toho co nastane později, vyhotoví Emitent bez zbytečného odkladu k tomuto Základnímu prospektu dodatek, v němž tyto skutečnosti, chyby či nepřesnosti uvede (dále jen „**Dodatek k Základnímu prospektu**“). Každý takový dodatek bude schválen ČNB, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci ČNB a uveřejněn tak, aby každá Emise byla nabízena na základě aktuálního prospektu cenného papíru.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven a schválen rozhodnutím člena správní rady Emitenta dne 3.7.2024. Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/081896/CNB/650 ke sp. zn.: S-Sp-2024/00164/CNB/653, ze dne 11.7.2024, které nabylo právní moci dne 17.7.2024. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu.

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

Tento Základní prospekt je platný po dobu dvanácti (12) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základního prospektu. Tento Základní prospekt tak pozbude platnosti dne 17.7.2025. Povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Základní prospekt pozbyl platnosti.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě případných dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Základní prospekt, Dodatky k Základnímu prospektu, Doplnky k dluhopisovému programu a Konečné podmínky budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“. V souvislosti s tímto Emitent prohlašuje, že informace uvedené na těchto webových stránkách nejsou součástí tohoto Základního prospektu a jejich obsah proto nebyl zkontrolován ani schválen ze strany ČNB.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu známy, a považuje je za významné, jsou uvedeny v kapitole 2 tohoto Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

- a) *Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.*
- b) *Tento Základní prospekt je základním prospektem ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu.*
- c) *Tento Základní prospekt je nutné posuzovat jako celek, Emitent vynaložil maximální úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že dále uvedené informace jsou správné a úplné, za což odpovídá v souladu s platnými právními předpisy.*
- d) *Tento Základní prospekt byl schválen ČNB za účelem veřejné nabídky Dluhopisů v České republice a za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů v České republice. Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, ani jiná osoba tento Základní prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.*
- e) *Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent vyzývá všechny osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o příslušných omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*
- f) *Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s příslušnou právní úpravou dotčené jurisdikce.*
- g) *Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v tomto Základním prospektu a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

- h) *Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.*
- i) *Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli trendů nebo výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*
- j) *Za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent, žádná jiná osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí. Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo, nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani je jiným způsobem nezajišťuje.*
- k) *Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy jsou investičními nástroji zahrnujícími jistou míru rizika. Potenciální investoři by se měli ujistit, že chápou povahu Dluhopisů a uvědomují si rozsah rizika s přihlédnutím k jejich individuálním poměrům a finanční situaci. Potenciální investoři by měli provést své vlastní šetření a analýzy o výhodnosti investice do Dluhopisu a finanční situaci Emitenta, případně investici konzultovat se svými nezávislými finančními poradci.*
- l) *Informace obsažené v kapitolách 11 „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a 12 „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými odbornými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*
- m) *Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních předpisů. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu mohou být upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se*

mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

- n) Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu v jiném jazyce rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.*
- o) Některé pojmy uvozené v tomto Základním prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v článku 16 „Definice, pojmy a zkratky“ Emisních podmínek (kapitola 5 tohoto Základního prospektu). Definice uvedené v kterékoli části tohoto Základního prospektu jsou platné i pro další části Základního prospektu, definice uvedené slovy „dále jen“ či obdobně platí i pro dřívější části tohoto Základního prospektu.*

OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	4
1 Obecný popis dluhopisového programu.....	8
2 Rizikové faktory	12
3 Odpovědné osoby	26
4 Údaje o nabízených Dluhopisech a nabídce.....	27
5 Údaje o nabízených cenných papírech – Společné emisní podmínky Dluhopisů.....	30
6 Formulář pro konečné podmínky	62
7 Oprávnění auditoři.....	73
8 Zájem osob zúčastněných na Emisi	73
9 Důvody nabídky a použití výnosů.....	73
10 Údaje o Emitentovi.....	73
11 Zdanění a devizová regulace v České republice	97
12 Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi	99
13 Účetní výkazy.....	103

1 Obecný popis dluhopisového programu

Následující obecný popis nabídkového programu nemá za cíl být úplný a musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a případnými dodatky k Základnímu prospektu, a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů, vydané v rámci Dluhopisového programu, dále rovněž ve spojení s příslušným Doplněkem dluhopisového programu, k ní se vztahujícím.

Emitent	CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, LEI: 315700COD607IT93V359, se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3
Celková jmenovitá hodnota a doba trvání programu	Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000, - Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let.
Použití výnosů	Čistý výtěžek emise Dluhopisů použije Emitent na rozvoj své podnikatelské činnosti, tzn. zejména na nákup nemovitostí a služeb souvisejících s projekty v oblasti realitního trhu. Konkrétní způsob využití čistého výtěžku bude obsahovat Doplněk dluhopisového programu.
Rizikové faktory	Nabytí a vlastnictví Dluhopisů představuje řadu rizik spojených s Emitentem a jeho předmětem činnosti, jakož i rizik spojených s investicí do Dluhopisů. Popisem hlavních rizikových faktorů se zabývá kapitola 2 Základního prospektu.
Konečné podmínky	Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce nebo pro přijetí Emise k obchodování na regulovaném trhu připraví Emitent Konečné podmínky, které specifikují vlastnosti dané Emise, jakož i další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy.
Žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Bude-li v Doplněku dluhopisového programu uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu České republiky organizovaném společností RM-SYSTÉM nebo společností Burza CPP, případně na jiném veřejném trhu cenných papírů, který by RM-SYSTÉM nebo Burzu CPP nahradil. Konkrétní trh Burzy CPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude případně upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise. V Doplněku dluhopisového programu může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů, resp. v mnohostranném obchodním systému. Další informace, včetně názvů a adres osob, které se zavázaly jednat jako

	zprostředkovatelé v sekundárním obchodování a nejbližších dat (pokud jsou známa), kdy budou Dluhopisy přijaty k obchodování, budou vždy uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.
Upisování dluhopisů	Investoři budou moci Dluhopisy upsat, potažmo koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory. Investoři budou mít možnost podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Investor bude následně bezhotovostně hradit kupní cenu Dluhopisů, která vždy bude odpovídat aktuálnímu emisnímu kurzu Dluhopisů, na účet Emitenta a, podle podoby upisovaných, resp. kupovaných Dluhopisů, budou následně předávány listinné Dluhopisy investorovi či zapisovány zaknihované Dluhopisy na majetkový účet investora. Investor bude povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem. Dluhopisy budou investorovi předány, resp. zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě stanovené v Doplnku dluhopisového programu po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem.
Druh a třída cenných papírů	Dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech (korporátní dluhopis).
Forma Dluhopisů	Listinné Dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, u nichž centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář, nebo listinné cenné papíry, kde evidenci listinných dluhopisů povede Emitent (či jím určený Administrátor).
Měna Dluhopisů	Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v eurech.
Status Dluhopisů	Dluhopisy představují přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené dluhy Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Zajištění Dluhopisů	Dluhopisy mohou být zajištěny za podmínek stanovených v čl. 4 Emisních podmínek, a to zástavním právem zřízeným

	<p>k nemovitostem ve vlastnictví Emitenta nebo ve vlastnictví jiné společnosti ze Skupiny Emitenta. V případě, že Dluhopisy budou zajištěny, bude tato skutečnost stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Aniž by tím byla dotčena ustanovení předchozích vět, dle obecných právních předpisů odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem, a tedy včetně jím vlastněných podílů v dalších společnostech.</p>
Převoditelnost Dluhopisů	<p>Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3.2 b) Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty</p>
Některá práva spojená s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu k datu splatnosti Dluhopisu, případně k datu předčasné splatnosti z rozhodnutí Emitenta anebo v důsledku žádosti Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení, nebo právo na splacení úrokového výnosu z Dluhopisu.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno právo účastnit se schůze vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.</p>
Jmenovitá hodnota Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě určené v Doplnku dluhopisového programu.</p>
Splatnost Dluhopisů	<p>Jednorázově k datu určenému v Doplnku dluhopisového programu.</p>
Předčasné splacení Dluhopisů	<p>Emitent je oprávněn předčasně splatit Dluhopisy dle svého rozhodnutí. V takovém případě budou dané Dluhopisy splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to dle Emisních podmínek relevantní).</p> <p>Vlastník Dluhopisů je oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti (i) v návaznosti na rozhodnutí schůze schvalující návrh změny Emisních podmínek ve smyslu čl. 14.4.1 Emisních podmínek, (ii) v případě, že nastane Případ neplnění dle Emisních podmínek, a případně též (iii) kdykoliv na základě svého rozhodnutí, umožňuje-li to Doplněk dluhopisového</p>

	programu. Emitent může v Doplnku dluhopisového programu určit, že předčasné splacení na žádost Vlastníka dluhopisu bude zpoplatněno poplatkem.
Odkoupení Dluhopisů	Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.
Úrok	Dluhopisy mohou být úročeny pevnou úrokovou sazbou, pohyblivou úrokovou sazbou nebo kombinací pohyblivé a pevné úrokové sazby. Doplněk Dluhopisového programu stanoví, jakou úrokovou sazbou budou Dluhopisy úročeny. Doplněk Dluhopisového programu současně specifikuje, která pravidla výpočtu úrokové sazby specifikována v Emisních podmínkách budou aplikována a data výplaty výnosů.
Hodnocení (rating)	Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Pokud Dluhopisy či Emitent obdrží nějaké ratingové hodnocení, bude tuto informaci obsahovat Doplněk k dluhopisovému programu nebo Dodatek základního prospektu.
Zdanění	Zdanění se řídí úpravou obsaženou v kapitole 11 tohoto Základního prospektu (<i>Zdanění a devizová regulace v České republice</i>).
Rozhodné právo	Dluhopisy jsou vytvořeny podle práva České republiky

2 Rizikové faktory

- a) Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole.
- b) S nabytím a vlastnictvím Dluhopisů je spojena řada rizik, jejichž popisem se zabývá tato kapitola 2 Základního prospektu. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si však měli být vědomi toho, že níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje odbornou analýzu těchto rizik nebo jejich vyhodnocení vzhledem k individuální situaci nabyvatele. Ustanovení tohoto Základního prospektu rovněž neomezují jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek Dluhopisů a nepředstavují investiční doporučení.
- c) Rizika popsaná v této kapitole 2 jsou rozdělena do podkapitol 2.1 Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta, 2.2 Rizikové faktory týkající se Dluhopisů. Kapitola 2.1 je dále rozdělena na části dle kategorie rizik. Rizika v každé z těchto částí a v podkapitole 2.2 jsou seřazena podle své významnosti a na prvním místě jsou vždy uvedena rizika ve své kategorii nejvýznamnější. V závorce u každého z rizik je uvedena jeho významnost (stupně nízká, střední a vysoká)
- d) Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu a konkrétních Konečných podmínkách nabídky jednotlivých Emisí, jakož i případných dodatcích tohoto Základního prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů. Emitent doporučuje všem potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými odbornými poradci.

2.1 Rizikové faktory vztahující se k podnikání Emitenta

Existují určité rizikové faktory vztahující se k majetku, závazkům a finanční situaci Emitenta, které mohou ovlivnit jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů. Tato rizika vyplývají z jeho podnikání, provozu jeho podniku nebo trhu, na němž působí. Mezi tato rizika patří především rizika spojená s předmětem činnosti Emitenta, rizika spojená s financováním Emitenta a rizika spojená s činností orgánů společnosti, konkrétně:

2.1.1 Obecná rizika vztahující se k podnikání Emitenta

- a) Riziko nízké diverzifikace činnosti Emitenta (významnost: střední): spočívá v tom, že Emitent se téměř výlučně zabývá investicemi na geograficky i věcně omezeném trhu nemovitostí v České republice. Emitent vlastní nemovitosti celkově ve 14 obcích, zejména ve středočeském kraji a v Praze. Dále také v obcích Nový Bor, Unhošť, Písek, Hostivice (okres Praha – západ), Děčín, Lovosice, Pěnčín (okres Prostějov), Dolní Újezd (okres Svitavy), Lužná (okres Rakovník), Hranice (okres Přerov), Mistrovice u Nového Oldřichova (okres Česká Lípa), Toužim (okres Karlovy Vary), Žabčice (okres Brno – Venkov), Otín (okres Jindřichův Hradec). Podnikatelská činnost Emitenta na tomto trhu spočívá ve vyhledávání vhodných nemovitostí, jejich následný prodej nebo pronájem, a to především ten dlouhodobý. Emitent k datu vyhotovení Základního prospektu vlastní celkem 28 nemovitostí (resp. nemovitostních celků), přičemž 24 z nich je momentálně pronajatých. Emitent dlouhodobě pronajímá 85,7 % jím vlastněných nemovitostí. Podnikání Emitenta je tak z velké části závislé na vývoji trhu s nemovitostmi v České republice, a to především na poptávce po nemovitostech ke koupi a na poptávce po dlouhodobých pronájmech. Případný pokles těchto poptávek může způsobit snížení výnosu Emitenta. Na tržby Emitenta z nájmu a na výši prodejní ceny nemovitostí však může mít vliv i případný pokles celého trhu nemovitostí v České republice. V případě poklesu příjmů Emitenta by byla ohrožena návratnost investice Emitenta a v důsledku hospodářského neúspěchu Emitenta i uspokojení práv z Dluhopisů.
- b) Riziko neúspěšného obchodu či selhání projektu (významnost: střední): spočívá v tom, že i přes snahu Emitenta o efektivní využití kapitálu a investice do kvalitních aktiv na nemovitostním trhu (projektů, nemovitostí, a dalších aktiv) nebo služeb (např. rekonstrukce či přestavba nemovitého majetku), splňující kritéria výnosnosti pro hospodaření Emitenta, může dojít k tomu, že některá investice selže a nedosáhne očekávané výnosnosti anebo bude zcela zmařena. S ohledem na skutečnost, že Emitent při své činnosti vstupuje do nejrůznějších smluvních vztahů, partnerství, projektů bez založení společnosti i se založením společnosti typu joint venture, může dojít k selhání projektu či neúspěšnému obchodu i z důvodu toho, že se Emitent na projektu či obchodu neshodne obchodním partnerem. Tato skutečnost by mohla vést k hospodářské ztrátě Emitenta. Emitent v minulosti nebyl úspěšný s developerským projektem, který realizoval skrze jeho bývalou dceřinou společnost Kamuda One s.r.o. na pozemcích v k.ú. Měšice u Prahy. Problémy nastaly v rozpadu vztahu s generálním dodavatelem projektu, který měl podle dohody do společného projektu dodat projektové, inženýrské a stavební práce. Nekvalita dodávek a nekompetentní vedení projektu ze strany dodavatele vedlo k významným prodlením v realizaci projektu, k nesouladu s dotčenými orgány státní správy v oblasti stavebního řízení a v neposlední řadě ke špatně řízeným dodavatelským vztahům a nekvalitně prováděným stavebním pracem. S ohledem na potenciální výnos projektu oproti spatřovaným rizikům spojeným s jeho dokončením Emitent došel k rozhodnutí z projektu vystoupit, čímž předešel vzniku

ztráty zásadnější povahy, jak je blíže specifikováno v kapitole - a) tohoto Základního prospektu.

- c) Riziko spojené s odkupem pohledávek (významnost: nízká): znamená, že Emitent hodlá zejména pro účely získání lepší pozice při akvizici nemovitosti (zadlužení, exekuce, insolvence dlužníka apod.) uzavírat smlouvy o postoupení pohledávek, které budou zajištěny zástavním právem k nemovitosti a/nebo které budou za vlastníky nemovitostí. Ačkoliv tento systém může vést k akvizici nemovitosti za sníženou cenu, a tedy může být v důsledku pro Emitenta výhodný, nelze vyloučit, že k akvizici nemovitosti nepovede a Emitent nebude schopen od příslušného dlužníka odkoupenou pohledávku vymoci. Tím by mohlo dojít ke ztrátě na straně Emitenta. Emitent ani jeho Dceřiné společnosti, tak jak jsou definovány níže, nevlastní k datu vyhotovení Základního prospektu žádnou takovou pohledávku.
- d) Riziko vztahů s klienty (významnost: nízká): spočívá v tom, že Emitent hodlá investovat do nemovitostí, které budou sloužit rovněž k pronájmu, přičemž zhoršení vztahů s klienty / nájemci a podnájemci může mít významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta. Zhoršené vztahy mezi klienty a Emitentem mohou vyústit v neochotu klienta platit Emitentovi sjednané nájemné a nemovitost si nadále pronajímat, tj. v konečném důsledku mohou vést k předčasnému ukončení nájemního vztahu ze strany klienta. Případné prodlení nájemce s úhradou nájmu či předčasné ukončení nájmu ze strany klienta může způsobit dočasnou neobsazenost nemovitostí a snížení výnosu Emitenta z pronajatých nemovitostí.

2.1.2 Rizika spojená s předmětem činnosti emitenta (nemovitostní trh a nájem nemovitostí)

Emitent se zaměřuje na koupi nemovitostí, a to především na rodinné domy, bytové jednotky a pozemky. Nemovitosti Emitent následně pronajímá či prodává. Emitent v současné době vlastní nemovitosti uvedené v podkapitole 10.4.2.1 tohoto Základního prospektu. Vzhledem k tomu, že Emitent nemovitosti buď pronajímá či hodlá v budoucnu prodat, souvisejí s jeho podnikáním především následující rizika:

- a) Riziko nízké likvidity nemovitostí (významnost vysoká): spočívá v tom, že na rozdíl od finančních aktiv je prodej nemovitostí složitější a dlouhodobou záležitostí, což může negativně ovlivnit výnosnost investice do nemovitostí. Snížená likvidita se standardně projevuje nutností dlouhodobé činnosti za účelem prodeje a podpory prodeje, taková dlouhodobost navyšuje administrativní náklady prodeje na straně Emitenta, jakož i případné náklady na dluhovou službu z důvodu absence výnosu z prodeje. V krajním případě snížená likvidita může dojít až do fáze neprodejnosti projektu, či jeho části (zejména v případě kombinace s jinými riziky). Vhodné načasování prodeje, lokality, a rovněž správný odhad tržní ceny vede ke zvýšení atraktivnosti a likvidity. V případě nízkého zájmu může být Emitent nucen ke snížení požadované prodejní ceny nemovitosti. Nedosažení plánované prodejní ceny předmětných nemovitostí může dlouhodobě ovlivnit výnosnost daného projektu, což se může negativně odrazit v

hospodářské situaci Emitenta. Emitent v současné době vlastní nemovité věci, a to především bytové jednotky a rodinné domy. Poptávka po těchto typech nemovitostí nadále převyšuje jejich nabídku. Emitent tyto nemovitosti nyní pronajímá. V případě jejich prodeje Emitent neočekává, že by tyto nemovité věci nebyly likvidní. Naopak předpokládá, že je prodá se ziskem.

- b) Riziko investice do nemovitostních projektů (významnost: střední): spočívá v tom, že Emitent bude investovat rovněž do nemovitostí a projektů již zavedených, ale i nově vznikajících. Emitent vždy vyhodnocuje potenciál příslušné nemovitosti a její možné zhodnocení. S činností Emitenta jsou však spojena rizika negativního výkyvu cen aktiv a potenciálního špatného odhadu možného zhodnocení a neúspěchu projektů, do kterých je investováno. Příkladem takového obchodu může být investice do rekonstrukce nebo koupě nemovitostního projektu souvisejícího s držením či vlastnictvím nemovitosti nebo práva k nemovitostem v České republice. Neúspěch takových operací by pak mohl v důsledku mít dopad i na schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů, zejména v případě kombinace s jinými rizikovými faktory. Emitent provádí na některých nemovitostech dílčí rekonstrukce za účelem zhodnocení při pronájmu nebo prodeji. V případě výrazné ekonomické realitní recese se taková investice může projevit vyšší angažovaností na jednotlivých prodejích a s tím souvisejícím snížením tržeb z nájmu nebo prodeje nemovitosti. Emitent proto klade zvýšený důraz na ekonomickou analýzu každé jeho investiční příležitosti i s ohledem na současnou tržní situaci.
- c) Riziko poškození nemovitých věcí a potřeby náhlých oprav (významnost: střední): spočívá v tom, že Emitent dává nemovité věci do užívání třetím osobám, které ho svým jednáním mohou poškodit. Hodnota nemovitosti se v důsledku takového poškození snižuje. V případě, že nájemce škody způsobené na nemovitosti nenahradí či nemovitost nevrátí do původního stavu, bude muset tyto škody nahradit sám Emitent. V důsledku toho tak může dojít k poklesu tržeb Emitenta z této nemovitosti.
- d) Riziko ceny služeb, energií a personálních nákladů (významnost: střední): vychází z toho, že při provozu nemovitostí dochází k využití vody, služeb a energií. Pravidelně dochází rovněž k využívání externích pracovníků k údržbě a zajištění chodu nemovitostí. V letech 2021 a 2022 došlo k výraznému nárůstu cen elektřiny a plynu, přičemž není možné vyloučit opakování této situace, dále nelze vyloučit ani výrazný růst cen ostatních vstupů, což by mohlo mít nepříznivý dopad na hospodaření nemovitostních projektů a tím i negativní dopad na jejich výnosnost. Ve většině případů jsou tyto náklady přeúčtovávány nájemcům. V případě, že nájemci tyto náklady nehradí, případně nemovitost není pronajata, je povinen tyto náklady uhradit Emitent. Tato skutečnost tak může mít vliv na pokles tržeb Emitenta.
- e) Riziko konkurence (významnost: nízká): spočívá v tom, že pokud Emitent nebude schopen obstát v konkurenci v oborech svého podnikání, může to negativně ovlivnit celkové výsledky hospodaření Emitenta a schopnost Emitenta dostát závazkům z vydaných Dluhopisů. Vzhledem k tomu, že trh s nemovitostmi není z velké části nijak regulován, vystupuje na něm velké množství subjektů. Emitent nemá na trhu

s nemovitostmi velký podíl. Jeho konkurenti jsou tak nejenom společnosti, zaměřující se na nákup a následný prodej nemovitostí, ale i vlastníci bytových domů, kteří bytové jednotky dále pronajímají. Jako konkurenty mezi společnostmi lze uvést společnost REALITNÍ FOND PRAHA A.S. a společnost REINS ČR s.r.o.

- f) Riziko špatného výběru nemovitosti (významnost: nízká): spočívá v tom, že jednou z hlavních činností Emitenta je obchodování s nemovitostmi, jejich další zhodnocování či výstavba, přičemž Emitent hodlá i nadále vyhledávat vhodné nemovitosti a projekty k nákupu, případné rekonstrukci a jejich následnému prodeji či pronájmu. Emitent je závislý na celkovém vývoji realitního trhu v České republice, který ovlivňuje zejména vývoj na trhu hypoték (tj. úrokové sazby, ochota bank půjčovat, požadavky na žadatele o hypotéku nebo jiný obdobný úvěr), celkový stavu ekonomiky v České republice, vývoj zaměstnanosti. Tyto skutečnosti by mohly negativně ovlivnit celkovou finanční situaci Emitenta. Hospodářské výsledky Emitenta dále závisí na tom, zda společnost bude schopná vybrat vhodné nemovitosti z pohledu načasování prodeje, lokality, a rovněž na správném odhadu tržní ceny. Obdobně je tomu s načasováním, lokalitou a tržním odhadem nájmu. Hodnota nemovitosti závisí do značné míry na zvolené lokalitě ve vztahu k typu nemovitosti. Pokud Emitent neodhadne správně vhodnost lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být pro něj obtížné dokončenou nemovitost úspěšně prodat či pronajmout. V případě nízkého zájmu tak může být Emitent nucen ke snížení požadovaného nájemného či prodejní ceny nemovitosti. Dlouhodobá neobsazenost nemovitosti, nedosažení plánované prodejní ceny předmětné nemovitosti může dlouhodobě ovlivnit výnosnost daného projektu, což se může negativně odrazit v hospodářské situaci Emitenta. Emitent neočekává, že by se nemovité věci, které jsou nyní v jeho vlastnictví ukázaly jako nevhodné, tj. že by se je nepodařilo prodat vůbec nebo jen s velkou ztrátou. Emitent naopak očekává, že tyto nemovitosti prodá se ziskem, popř. za cenu, za kterou je koupil.
- g) Riziko související s vývojem tržního nájmu (významnost: nízká): vychází z toho, že tržní nájem nemovitostí odráží vztah nabídky a efektivní poptávky na lokálním trhu. Emitent je tedy v případě investic do příležitostí na trhu nemovitostí vystaven riziku, že tržní nájem může mít v budoucnu i klesající tendence. Případné snižování výnosu nemovitostí by mohlo mít negativní dopad na hospodaření Emitenta. Emitent pronajímá především bytové jednotky a rodinné domy, přičemž Emitent neočekává, že by v blízké budoucnosti mělo dojít ke snížení jejich tržního nájmu, a to s ohledem na vysokou poptávku po těchto typech nemovitostí. Na druhou stranu je nutné uvést, že cenová hladina nájmu se v současné době pohybuje velmi vysoko – více viz kapitola 10.6.2 tohoto Základního prospektu.
- h) Riziko nedostatečné prezentace nemovitostí, nespokojenosti klientů a s tím spojené riziko neobsazenosti nemovitostí (významnost: nízká): spočívá v tom, že i přes investice Emitenta či jeho snahu mohou zůstat jím nabízené nemovitosti k pronájmu či podnájmu neobsazené, popř. bude jejich obsazenost nižší, než Emitent očekává. Tato skutečnost může být i přes veškerou snahu Emitenta vyvolávána tím, že klienti budou nespokojeni

s prostředím, vybaveností a celkovou úrovní pronajímaných nemovitostí a ubytování či tím, že kanály propagace těchto nemovitostí budou neúspěšné. V případě, že budou nemovitosti Emitentem nabízené dlouhodobě neobsazené, může dojít k poklesu tržeb Emitenta a tím i ke snížení výnosů Emitenta z nemovitostí. Vyjma 3 nemovitostí jsou všechny nemovitosti ve vlastnictví Emitenta nyní pronajaty. Emitent nezaznamenal žádnou stížnost ze strany nájemců ohledně stavu pronajímaných nemovitostí.

- i) Riziko předčasného ukončení nájmu (významnost: nízká): spočívá v tom, že v případě předčasného ukončení nájmu ze strany nájemců, nebude Emitent schopen okamžitě nalézt jiného nájemce ochotného uzavřít nájemní smlouvu za srovnatelných podmínek. Prodlení v obsazení nemovitosti může mít vliv na výnos generovaný pronajímanými nemovitostmi.

2.1.3 Rizika spojená s financováním Emitenta

- a) Dluhové riziko/riziko objemu závazků (významnost střední): znamená, že s růstem dluhového financování Emitenta roste riziko, že by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním závazků vyplývajících z jím emitovaných Dluhopisů. K datu uveřejnění Základního prospektu je výše finančního zadlužení 47,1 mil. Kč. Dle účetní závěrky k 31.12.2023 činí celková bilanční suma částku ve výši 96,3 mil. Kč a vlastní kapitál Emitenta částku ve výši 16,3 mil. Kč.
- b) Kreditní riziko (významnost střední): představuje riziko ztrát, které může Emitent utrpět z důvodu nesplacení závazků dlužníky Emitenta. Emitent je vystaven kreditnímu riziku z pronájmu a podnájmu nemovitostí a dalších operací s majetkem, ke kterým dochází při podnikání Emitenta. Kreditní riziko tak představuje možnost neplnění závazků ze strany dlužníků Emitenta, kterými budou zejména nájemci či podnájemci. K datu vyhotovení Základního prospektu je výše pohledávek vůči dlužníkům Emitenta 31,4 mil. Kč. Žádná z těchto pohledávek není po splatnosti. Z celkové výše pohledávek činí pohledávky vůči spřízněným osobám částku ve výši 28,4 mil. Kč.
- c) Riziko neúspěšného refinancování dříve vydaných dluhopisů (významnost střední): spočívá v tom, že Emitent dříve emitované dluhopisy primárně refinancuje novou emisí dluhopisů. Emitent vlastníkům dluhopisů, u nichž se blíží konečná splatnost, nabízí pokračování v investici koupí dalších dluhopisů v rámci jiné emise. Pokud vlastník dluhopisu takto ve své investici pokračuje, povinnost Emitenta splatit jmenovitou hodnotu dluhopisu se tím fakticky odloží. V případě, že se Emitentovi v budoucnu nepodaří refinancovat dříve emitované dluhopisy výše popsaným způsobem, bude Emitent nucen tyto dluhopisy splatit z vlastních zdrojů, což může vést k odložení plánovaných investic a ke zpomalení při rozvoji podnikatelské činnosti, a to ve svém důsledku bude mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta. Úspěšnost refinancování splatných dluhopisů Emitentem dosahuje průměrně 70 %.

2.1.4 Rizika spojená s řízením Emitenta

- a) Emitent nemá zřízenou dozorčí radu (významnost střední): riziko znamená, že není zřízen orgán, který by vykonával kontrolní funkci nad činností statutárního orgánu, který tvoří jediný člen správní rady společnosti. Takto může být snížena důslednost kontroly, kterou poskytuje oddělený kontrolní orgán. Díky snížené kontrole Emitenta vzniká riziko možných chyb v manažerských rozhodnutích a dále riziko finančních nesouladů. Finanční nesoulad lze odhalit prostřednictvím následného auditu účetních závěrek Emitenta. Kontrolní funkci vykonávají akcionáři Emitenta, kteří v případě zjištění pochybení ve výkonu funkce mohou člena správní rady odvolat.

2.1.5 Rizika spojená s válečným konfliktem na Ukrajině, růstem inflace, COVID-19 a potenciální hospodářskou recesí

- a) Riziko možné hospodářské recese (významnost: střední): spočívá v tom, že realitní trh je závislý na ekonomickém vývoji a situaci na pracovním trhu. Hospodářskou recesí by mohla způsobit zejména současná geopolitická situace a následky pandemie COVID-19, které mají v kombinaci za následek narušení dodavatelských řetězců a výrazný nárůst cen energií a veškerého spotřebního zboží. Toto ekonomické napětí by následně mohlo vyústit, zejména v případě dalšího pokračování válečného konfliktu či vypuknutí další vlny pandemie, v hospodářskou recesí, což by se negativně promítlo i do realitního trhu, tj. do oblasti podnikání Emitenta. Případná hospodářská recese může mít negativní dopad na Emitenta v podobě snížení výnosů nebo zvýšení nákladů a tím snížení zisku nebo vykázání ztráty z hospodaření. Dle makroekonomické predikce Ministerstva financí pro Českou republiku z měsíce dubna roku 2024¹, došlo v České republice v roce 2023 k poklesu HDP o 0,3 %. V roce 2024 je však dle této predikce očekáván mírný růst HDP, a to až o 1,4 %.
- b) Riziko růstu inflace (významnost: střední): riziko inflace vychází z toho, že při provozu nemovitostí dochází k využití mnoha zdrojů, jejichž cena roste. Ve většině případů jsou tyto náklady přeúčtovávány nájemcům. V případě, že nájemci tyto náklady nehradí, případně nemovitost není pronajata, je povinen tyto náklady uhradit Emitent. Tato skutečnost tak může mít vliv na pokles tržeb Emitenta. Naopak růst cen Emitentem vlastněných nemovitostí a navýšení nájmů má pozitivní vliv na hospodaření Emitenta. Z důvodu rostoucí inflace Emitent v průběhu roku 2023 a v počátcích roku 2024 přistoupil s účinností k 1. 1. 2024 ke zvýšení nájemného v jim pronajímaných nemovitostech průměrně o 11 %. Údaje o vývoji inflace jsou uvedeny dále v čl. 2.2 d) této podkapitoly.
- c) Riziko zhoršeného přístupu zájemců o nemovitosti k financování (významnost nízká): spočívá v tom, že většina zájemců o koupi nemovitostí od Emitenta financuje tento

¹ Makroekonomická predikce Ministerstva financí ČR – Duben 2024, dostupná na adrese: <https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-duben-2024-55475>

nákup hypotečními úvěry. V roce 2021 a 2022 došlo k výraznému růstu úrokových sazeb a zpřísnění požadavků na žadatele o hypotéku ze strany ČNB. Dále některé banky v souvislosti s pandemií přistoupily ke změně podmínek financování hypotečních úvěrů na nákup nemovitostí. Průměrná úroková sazba v dubnu roku 2024 činila 5,19 %, zatímco v srpnu roku 2021 pouze 2,25 %.² Tyto skutečnosti vedly ke snížení poptávky po koupi nemovitostí na straně jedné a ke zvýšení poptávky po pronájmu na straně druhé. Přestože Emitent snížení poptávky po koupi jím nabízených nemovitostí prozatím nezaznamenal, i kdyby se tak v budoucnu stalo, tak vzhledem k tomu, že Emitent podniká i v oblasti pronájmů, neměla by tato skutečnost mít zásadní vliv na jeho podnikání.

- d) Riziko spojené s válečným konfliktem na Ukrajině (významnost: nízká): Rizika spojená s válečným konfliktem na Ukrajině prozatím na Emitenta mohou působit pouze zprostředkovaně prostřednictvím rizika možné hospodářské recese, které je popsáno v písmeni a) tohoto článku, jakožto možný následek válečného konfliktu. Emitent podniká výhradně na území České republiky a ve své činnosti prozatím nikterak nepociťuje dopady válečného konfliktu na Ukrajině. Toto riziko by bylo pro Emitenta přímou hrozbou pouze v případě, kdyby se válečný konflikt rozšířil na území České republiky.

2.2 Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

Existují určité rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům, které vyplývají jak ze samotné povahy Dluhopisů jako druhu cenných papírů, tak z charakteristik těchto konkrétních Dluhopisů. Jedná se o rizika znehodnocení dluhopisu v důsledku ekonomických změn, rizika spojená se splatností dluhopisu a rizika spojená hospodářskou ztrátou a nízkou likviditou, konkrétně:

- a) Riziko hospodářské ztráty a s tím související riziko nesplacení (významnost: vysoká): V souvislosti s tímto Emitent upozorňuje, že Dluhopisy stejně jako jakékoli jiné peněžité dluhy podléhají riziku nesplacení. K tomu může dojít především z důvodu hospodářské ztráty Emitenta způsobené zmařením jeho investic. V konečném důsledku by podstatná hospodářská ztráta mohla ovlivnit schopnost Emitenta vyplácet úroky z Dluhopisů nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů.
- b) Riziko spojené se Společným zástupcem (významnost: vysoká): spočívá v tom, že případné zajištění Dluhopisů bude zřízeno ve prospěch Společného zástupce, který bude vykonávat mj. za Vlastníky dluhopisů veškerá práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění ve smyslu § 24 odst. 2 v kombinaci s § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech. Společný zástupce není v daném případě společným a nerozdílným věřitelem Emitenta s každým jednotlivým Vlastníkem dluhopisu, ale vykonává vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů veškerá práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění. Smlouvu o zřízení zástavního práva uzavírá

² Údaje o vývoji úrokových sazeb u hypotečních úvěrů jsou dostupné na webu banky.cz na adrese: <https://www.banky.cz/clanky/vyvoj-urokovych-sazeb-hypotek/>

s Emitentem (či jiným poskytovatelem zajištění) pouze Společný zástupce, který je tak jediným oprávněným z této smlouvy. Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni se samostatně přímo domáhat uspokojení z realizace zajištění, ale pouze prostřednictvím Společného zástupce za podmínek stanovených Zákonem o dluhopisech. Případné opomenutí plnění povinností plynoucích Společnému zástupci může tak ohrozit v konečném důsledku vlastníky Dluhopisů tím, že jim nedostane uspokojení ze zajištění.

- c) Riziko nezřízení zajištění (významnost vysoká): vyplývá z toho, že Dluhopisy emitované v rámci tohoto Dluhopisového programu nejsou paušálně zajištěné, ale případné zajištění bude vždy zřízeno pouze ke konkrétní Emisi. Pokud se Emitent rozhodne konkrétní Emisi zajistit bude tato skutečnost stanovena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Případné zajištění bude zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva uzavřené mezi Emitentem a Společným zástupcem vlastníků dluhopisů, jakožto agentem pro zajištění. Pokud však nedojde k uzavření smlouvy o zřízení zástavního práva, popř. nedojde ke vkladu zástavního práva do katastru nemovitostí, budou Dluhopisy fakticky nezajištěné. V Doplnku dluhopisového programu také může být stanoveno, že zajištění bude zřízeno do určité doby po datu emise. Dále v Doplnku dluhopisového programu může být stanoveno, že Dluhopisy budou zajištěny až po datu Emise, a to nemovitostmi, které budou nabyty z výtěžku dané Emise. V obou zmiňovaných případech platí, že Dluhopisy budou nezajištěné až do okamžiku zřízení stanoveného zajištění a v případě, že ke zřízení zajištění nedojde, bude se jednat o zcela nezajištěné Dluhopisy.
- d) Riziko spojené s neznalostí předmětu zástavního práva (významnost: střední): spočívá v tom, že v Doplnku dluhopisového programu konkrétní Emise může být stanoveno, že Dluhopisy budou zajištěny až po datu Emise, a to nemovitostmi, které Emitent, případně jiná společnost ze Skupiny, nabude do svého vlastnictví z výtěžku takové Emise. Pro vlastníky dluhopisů bude uvedená skutečnost znamenat, že nebudou mít před zakoupením Dluhopisů možnost seznámit se předmětem zajištění a nebude tak možné, aby své investiční rozhodnutí ovlivnili s ohledem na konkrétní předmět zajištění. Emitent se však uvedené riziko snaží vyrovnat tím, že se zavázal k tomu, že bude usilovat o to, aby hodnota zajištění odpovídala hodnotě dluhu z upsaných a nesplacených Dluhopisů.
- e) Riziko změny cenové hladiny (významnost: střední): spočívá v tom, že na případné výnosy z investice do Dluhopisů může mít vliv inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím v případě pevné úrokové sazby negativně ovlivňuje případný reálný výnos z investice. Emise dluhopisů mohou mít pohyblivou úrokovou sazbu, prostřednictvím které bude výše případného nominálního výnosu Dluhopisů přímo vázána na míru inflace vyjádřenou přírůstkem indexu spotřebitelských cen. U takto pohyblivé úrokové sazby vázané na míru inflace, inflace přímo ovlivňuje výši nominálního výnosu Dluhopisů. V takovém případě je s investicí do Dluhopisu spojeno riziko, že v okamžiku poklesu míry inflace klesá též nominální výnos Dluhopisu a za určitých

okolností může být takto pohyblivě určený výnos Dluhopisu nulový. V případě Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou toto riziko nehrozí, neboť výnos je dán pevnou sazbou; při poklesu indexu spotřebitelských cen u Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou naopak roste reálný výnos takového Dluhopisu. Dle údajů Českého statistického úřadu o míře inflace byla v roce 2023 průměrná roční míra inflace 10,7 %³. ČNB dále ve své prognóze zveřejněné dne 2. 5. 2024 uvádí odhad celkové inflace za rok 2024 ve výši 2,3 % a pro rok 2025 ve výši 2 %.⁴

- f) Riziko změny hodnoty Dluhopisu v důsledku změny tržní úrokové sazby (významnost: střední): spočívá ve skutečnosti, že vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. U Emise Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou, u níž je úrokový výnos Dluhopisu vázán na míru inflace nebo sazbu PRIBOR, které souvisí s tržní úrokovou sazbou, je u těchto Dluhopisů je riziko změny hodnoty Dluhopisu v důsledku změny tržní úrokové sazby nižší nežli u Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou.
- g) Riziko vývoje úrokových referenčních sazeb (významnost: střední): spočívá v tom, že výnos Dluhopisu může být v Doplnku dluhopisového programu vázán na vývoj referenční úrokové sazby PRIBOR nebo na vývoj 2T REPO sazby. Pro takto stanovenou úrokovou sazbu následně platí, že výnos Dluhopisu stoupá avšak zároveň i klesá s vývojem této sazby. Bude-li se sazba PRIBOR nebo 2T REPO sazba, zvyšovat, bude se zvyšovat též výnos z Dluhopisu. Dojde-li však k poklesu sazby PRIBOR nebo 2T REPO sazby, nominální výnos Dluhopisu také poklesne a za určitých možností může být takto pohyblivě určený výnos nulový či téměř nulový. Ještě v počátcích roku 2021 sazba PRIBOR dosahovala téměř nulových hodnot, avšak následně došlo k postupnému růstu a přibližně od poloviny roku 2022 sazba PRIBOR konstantě dosahovala hodnot kolem 7 %, a to až do závěru roku 2023. V závěru roku 2023 začal pokles sazby PRIBOR, přičemž její hodnota se k datu tohoto základního prospektu pohybuje kolem 5 % (pokud se týče sazby 3M a 6M PRIBOR⁵). Výše 2T

³ Viz. míra inflace zveřejněná Českým statistickým úřadem, dostupná na webu Českého statistického úřadu https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebiteleske_ceny

⁴ Viz. prognóza ČNB – jaro 2024, dostupné webu ČNB. <https://www.cnb.cz/Scs/menova-politika/prognoza/>

⁵ Hodnoty sazby PRIBOR jsou bezplatně dohledatelné na internetových stránkách České národní banky na adrese: <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/fixing-urokovych-sazeb-na-mezibankovnim-trhudepozit-pribor/index.html?date=>

REPO sazby je k datu tohoto Základního prospektu ve výši 4,75 %⁶. Riziko nulového výnosu Dluhopisu Emitent však eliminuje tím, že u každé emise navázané na úrokovou sazbu PRIBOR nebo 2T REPO sazbu bude v Doplňku dluhopisového programu stanovena minimální hodnota, pod níž výše úrokového výnosu Dluhopisu nepoklesne, a to bez ohledu na vývoj sazby PRIBOR nebo 2T REPO sazby.

- h) Riziko nedostatečné hodnoty zajištění (významnost střední): spočívá v tom, že hodnota nemovitostí, které budou předmětem zástavního práva nemusí postačit k úhradě všech dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů, a tak i přes řádný výkon práv ze strany Společného zástupce vlastníků dluhopisů, nemusí být získán dostatek prostředků k uspokojení všech pohledávek Vlastníků Dluhopisů. V takovém případě nebudou Vlastníci Dluhopisů uspokojeni v celém rozsahu, případně vůbec.
- i) Riziko spojené se změnou Společného zástupce pro zajištění (významnost: střední): spočívá v tom, že Emitent dále nemůže vyloučit, že nedojde ke změně v osobě Společného zástupce v případě, že tak rozhodne Schůze vlastníků či v případě zániku nebo úpadku Společného zástupce. Emitent při výběru Společného zástupce postupuje s dostatečnou obezřetností a péčí, případný nový Společný zástupce nemusí mít obdobnou zkušenost či reputaci jako stávající Společný zástupce a může existovat riziko, že nebude dostatečně schopen uplatnit a vymáhat peněžité pohledávky z Dluhopisů vůči Emitentovi a tím může být ohroženo uspokojení pohledávek jednotlivých Vlastníků Dluhopisů.
- j) Riziko selhání Společného zástupce (významnost: střední): spočívá v tom, že přestože je Společný zástupce povinen vykonávat svou činnost s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepší zájmu vlastníků dluhopisů podle § 20 odst. 1. Zákona o dluhopisech, existuje riziko, že Společný zástupce nebude své povinnosti tímto způsobem vždy plnit (např. Společný zástupce není povinen jednat na základě rozhodnutí schůze Vlastníků Dluhopisů, pokud by takové rozhodnutí schůze Vlastníků Dluhopisů bylo dle názoru Společného zástupce v rozporu s právními předpisy či dobrými mravy a Emitent nemůže vyloučit, že takové nerespektování rozhodnutí Schůze, pokud by se ukázalo jako nesprávné, sníží či znemožní úspěšnou realizaci zajištění). Dále existuje riziko, že Společný zástupce neposkytne součinnost potřebnou při změně Společného zástupce, což může způsobit poškození práv Vlastníků dluhopisů. Nelze vyloučit, že za určitých okolností může být současný Společný zástupce vystaven riziku insolvenčního či jiného řízení, které by mohlo mít vliv na plnění jeho povinností jako Společného zástupce.
- k) Riziko spojené s odměnou a dalšími náklady na Společného zástupce či realizaci zajištění (významnost: střední): spočívá v tom, že v případě realizace zajištění je Společný zástupce oprávněn vyžádat si po Vlastnících Dluhopisů přiměřenou zálohu na náklady spojené s výkonem takového práva a další nezbytnou součinnost či ujištění

⁶ Hodnoty 2 REPO sazby jsou bezplatně dohledatelné na internetových stránkách České národní banky na adrese: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-dvoutydeni-repo-sazba-CNB/>

od Vlastníků Dluhopisů (včetně slibu odškodnění za dluhy vzniklé v souvislosti s výkonem zajištění, které by nebyly uhrazeny Emitentem řádně a včas) související s jeho službami při výkonu zajištění. Tyto náklady, včetně odměny ve výši stanovené advokátním tarifem, budou následně vypořádány při výplatě výtěžku ze zajištění. V případě, kdy se nepodaří vymoci finanční prostředky, nastane situace, kdy Vlastník Dluhopisu může vynaložit náklady související s realizací zajištění, aniž by obdržel jakýkoliv výtěžek. Společný zástupce vlastníků dluhopisů je také oprávněn vyžádat si po Vlastnících Dluhopisů přiměřenou zálohu na náklady spojené s realizací zástavního práva a další nezbytnou součinnost či ujištění od Vlastníků Dluhopisů (včetně slibu odškodnění za dluhy vzniklé v souvislosti s tímto výkonem, které by nebyly uhrazeny Emitentem řádně a včas) související s jeho službami při výkonu zajištění. Tyto náklady, včetně odměny ve výši stanovené advokátním tarifem, budou následně vypořádány při výplatě výtěžku z realizace zajištění. V případě, kdy se nepodaří získat dostatečné finanční prostředky ze zajištění, nastane situace, kdy Vlastník Dluhopisu může vynaložit náklady související s realizací tohoto zajištění, aniž by obdržel jakékoliv finanční prostředky.

- l) Měnové riziko (významnost: nízká): spočívá v tom, že Dluhopisy jsou denominované v českých korunách nebo EUR, ve stejné měně jako je denominován konkrétní Dluhopis, je vyplácen úrokový výnos a bude splacena jmenovitá hodnota Dluhopisu. Držitel Dluhopisu, pro nějž měna Dluhopisu není měnou, ve které obvykle provádí své transakce, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které z jeho pohledu mohou negativně ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení Dluhopisů. Změna v kurzu české koruny nebo EUR vůči příslušné cizí měně vyústí v příslušnou změnu hodnoty Dluhopisu vyjádřenou v takové cizí měně, jakož i v příslušnou změnu hodnoty jistiny a úrokových plateb vyjádřené v takové cizí měně. Pokud se např. výchozí směnný kurz české koruny vůči příslušné cizí měně sníží (tedy se relativně sníží hodnota české koruny), sníží se i cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v příslušné cizí měně.
- m) Riziko předčasného splacení dluhopisů ze strany Emitenta (významnost: nízká): spočívá v tom, že Emitent má právo Dluhopisy předčasně (tj. před datem jejich splatnosti) splatit. Pokud se Emitent rozhodne toto právo uplatnit, obdrží Vlastník Dluhopisů pouze jistinu a úrokové výnosy za výnosová období do dne předčasné splatnosti Dluhopisů čili ztrácí právo na úrokové výnosy za výnosová období následující po dni předčasné splatnosti Dluhopisů. Jinými slovy řečeno, Vlastník Dluhopisů čelí riziku, že souhrn realizovaných výnosů z Dluhopisu bude nižší než předpokládaný souhrn výnosů. Rovněž je třeba uvést, že s ohledem na současné tržní podmínky a všeobecně relativně vysoké úrokové sazby dluhopisů se v případě předčasného splacení Dluhopisů ze strany Emitenta může stát, že investor své finanční prostředky následně neumístí za obdobně výhodných podmínek.

- n) Riziko předčasného splacení dluhopisů ze strany Vlastníka Dluhopisů (významnost: nízká): v případě, že Vlastník Dluhopisu požádá sám o předčasné splacení Dluhopisů, ve smyslu čl. 6.3 Společných emisních podmínek Dluhopisů obsažených v kapitole 5 tohoto Základního prospektu, nebude mít Vlastník Dluhopisu právo na poměrný úrokový výnos za dané výnosové období, do kterého bude spadat datum předčasné splatnosti a dále má Emitent také právo požadovat uhrazení poplatku za předčasné splacení. Výše tohoto poplatku se může rovnat úrokovému výnosu z Dluhopisů za všechna výnosová období, během nichž vzniklo Vlastníkovi Dluhopisů, který žádá o předčasné splacení, právo na výplatu úrokového výnosu, bez ohledu na to, zda takový výnos byl Vlastníkovi Dluhopisů již vyplacen, či nikoli. Vlastník Dluhopisu je tedy vystaven riziku, že pokud bude v budoucnu žádat o předčasné splacení, může přijít o případný výnos z tohoto Dluhopisu.
- o) Riziko likvidity (významnost: nízká): spočívá v tom, že v případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat či že bude, jakkoliv likvidní. Zároveň může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít rovněž negativní dopad na jejich likviditu. I v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu mohou být Dluhopisy málo likvidní a jejich přijetí tedy není zárukou likvidního trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.
- p) Riziko odložení požadované splatnosti (významnost: nízká): spočívá v následujícím. Doplněk dluhopisového programu může umožnit předčasné splacení Dluhopisu na žádost Vlastníka dluhopisu. V takovém případě Emitent uspokojí žádosti Vlastníků Dluhopisů o předčasné splacení dle jejich pořadí. Přesáhne-li celková částka, jejíž výplatu má Emitent na základě žádostí o předčasné splacení Vlastníků dluhopisů učinit, v úhrnu částku 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých) anebo ekvivalentu EUR, je Emitent oprávněn v zájmu ochrany své platební schopnosti a/nebo svých věřitelů odložit datum splatnosti požadované Vlastníky dluhopisů a den splatnosti určit odlišně od dne požadovaného splacení. Datum splatnosti v takovém případě bude Emitentem vždy určeno na poslední den příslušného výnosového období a takto odložené datum splatnosti nepřesáhne datum konečné splatnosti dluhopisů. Takto tedy vlastník dluhopisů může fakticky přijít o své právo předčasného splacení. Novou splatnost (pozdější, než byla požadována) je Emitent povinen stanovit nediskriminačně pro všechny žadatele tak, aby Emitentem určené odložené datum splatnosti reflektovalo (kromě požadavku ochrany platební schopnosti a/nebo věřitelů Emitenta) rovněž pořadí původně požadované splatnosti jednotlivými žadateli.
- q) Riziko nákladů advokátní úschovy při předčasném splacení (významnost nízká): spočívá v tom, že nesdělí-li Vlastník dluhopisů Emitentovi účet, na který má Emitent Dluhopisy předčasně splatit, případně účet pro účely výplaty výnosu z Dluhopisu či splacení Dluhopisu, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet

advokátní úschovy ve prospěch Vlastníka Dluhopisů, přičemž Advokátní úschovu hradí ten, komu jsou prostředky advokátem poukázány.

- r) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (významnost nízká): vyplývá z toho, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními vztahujícími se na něj, mohlo by být takové nabytí Dluhopisů prohlášeno za neplatné a Emitent by byl povinen částku, kterou nabyvatel za Dluhopisy Emitentovi uhradil, vrátit jako bezdůvodné obohacení. Právní předpisy jiných států, vztahující se na potenciálního nabyvatele, mohou s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojit též další právní důsledky.

3 Odpovědné osoby

3.1 Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu a prohlášení Emitenta

- a) Za údaje uvedené v tomto Základním prospektu je odpovědný Emitent, tedy společnost CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, jejímž jménem jedná pan Martin Cimala uvedený v kapitole 10.8 tohoto Základního prospektu „Správní, řídicí a dozorčí orgány“.
- b) Emitent, jako osoba odpovědná za Základní prospekt, prohlašuje, že údaje obsažené v Základním prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností ke dni jeho vyhotovení a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne 3.7.2024



CEE Real Estate a.s.

Jméno: Martin Cimala

Funkce: člen správní rady

4 Údaje o nabízených Dluhopisech a nabídce

4.1 Právní předpisy regulující Dluhopisy a nabídku

- a) Vydání Dluhopisů a jejich nabídka se řídí platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a Nařízením o prospektu (viz definice těchto předpisů v kapitole 16 „Definice, pojmy a zkratky“ Emisních podmínek (kapitola 5 tohoto Základního prospektu)).

4.2 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

- a) Veškeré rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům jsou uvedeny v článku 2 tohoto Základního prospektu nazvané „Rizikové faktory“, společně s rizikovými faktory vztahujícími se k Emitentovi

4.3 Další podmínky veřejné nabídky Dluhopisů

- a) Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potenciálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny, nejsou nijak omezeny.
- b) Pro všechny písemné objednávky Dluhopisů platí, že maximální počet Dluhopisů na jednoho žadatele je omezen pouze maximálním objemem Emise. Minimální počet objednávky Dluhopisů na jednoho žadatele je stanoven na jeden Dluhopis. Nebude-li Emitent schopen uspokojit objednávku Dluhopisů z důvodu dosažení celkového objemu Emise, v neuspokojené části objednávku odmítne. O odmítnutí objednávky bude žadatel vyrozuměn a případný zaplacený přeplatek mu bude vrácen do tří pracovních dnů od odmítnutí objednávky na účet, ze kterého byla platba uhrazena. Přednost v uspokojení mají objednávky dříve doručené Emitentovi.
- c) Konkrétní podmínky objednávky a platby emisního kurzu (kupní ceny) Dluhopisu stanoví Konečné podmínky. Kupní cena se platí zásadně bezhotovostním převodem na účet Emitenta. Po upisovateli může být požadováno, aby prokázal svou totožnost občanským průkazem nebo jiným průkazem totožnosti. Emitent je oprávněn požadovat podpis protokolu o předání Dluhopisu jako podmínku předání Dluhopisu. Obdobně se bude postupovat v případě zaknihovaných Dluhopisů, je-li aplikovatelné.
- d) Emitentem ani zprostředkovatelem nebudou na vrub nabyvatelů / investorů účtovány žádné náklady.
- e) Emitent může ustanovit organizaci zastupující investory. Pokud tak učiní, bude Společný zástupce pro konkrétní Emisi uveden v Doplnku dluhopisového programu a dále také na webové stránce Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“. Společného zástupce vlastníků Dluhopisů ve smyslu § 24 Zákona o dluhopisech může změnit schůze vlastníků Dluhopisů. V případě, že se tomu tak stane, smlouva se zástupcem vlastníků Dluhopisů bude k dispozici na webové stránce Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“.

- f) Pro případ, že Emitent přistoupí k distribuci Dluhopisů za účasti zprostředkovatelů, uzavře s nimi Emitent smlouvu na distribuci Dluhopisů. Zvažovanou variantou je zejména zapojení zprostředkovatelů, kteří budou za úplatu vyhledávat zájemce o Dluhopisy. Finanční zprostředkovatel by se ve zvažovaných variantách účastnil nabídky tak, že by vyhledával zájemce o Dluhopisy a následně předával kontakty na tyto zájemce Emitentovi.
- g) Emitent ve vztahu ke každé konkrétní Emisi zveřejnění výsledky nabídky prostřednictvím internetové stránky Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, výsledky na požádání Emitent po datu zveřejnění zašle rovněž e-mailem.
- h) Umístění Dluhopisů provádí Emitent. Nabídka není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí. V případě, že by taková dohoda byla v budoucnu uzavřena, budou veškeré podstatné informace o této dohodě, jakož i o způsobu umístění a upisování Dluhopisů, uvedeny v Konečných podmínkách, a umístovatel bude také uveřejněn na webové stránce Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“. Budou-li pro tento postup dány podmínky v důsledku změny v nabízení, připraví Emitent dodatek k tomuto Základnímu prospektu a nechá jej schválit ČNB.
- i) Práva spojená s Emisí Dluhopisů, včetně všech omezení a postup při výkonu těchto práv vyplývají ze společných Emisních podmínek (viz kapitolu č. 5 tohoto Základního prospektu) ve spojení s Konečnými podmínkami (viz kapitolu č. 0 tohoto Základního prospektu) a z příslušných právních předpisů.
- j) Další podmínky nabídky Dluhopisů stanoví Konečné podmínky.

4.4 Omezení týkající se prodeje Dluhopisů

- a) Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.
- b) Veřejná nabídka Dluhopisů může být činěna pouze v případě, že byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky uveřejněn platný prospekt, tj tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválený ČNB a příslušné Konečné podmínky dané Emise.
- c) Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů, kterou činí Emitent sám nebo prostřednictvím finančních zprostředkovatelů (včetně distribuce tohoto Základního prospektu vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu, je činěna na základě výjimek dle ustanovení článku 1 Nařízení o prospektu a

taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru.

- d) U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

4.5 Schválení Základního prospektu ze strany ČNB

Emitent prohlašuje, že:

- (i) tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu;
- (ii) ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu;
- (iii) toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení, resp. podpora Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu ani jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu, ani potvrzení Základního prospektu jako takového; a
- (iv) investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

5 Údaje o nabízených cenných papírech – Společné emisní podmínky Dluhopisů

Tato kapitola obsahuje popis Dluhopisů v rozsahu společných Emisních podmínek Dluhopisů ve smyslu Zákona o dluhopisech. Další podmínky konkrétní Emise bude obsahovat Doplněk dluhopisového programu anebo případné Konečné podmínky obsahující konečné podmínky a ve smyslu Nařízení o prospektu a kapitoly 0 níže:

SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ SPOLEČNOSTI CEE REAL ESTATE A.S.

*v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč
s dobou trvání programu 10 let*

- a) Dluhopisy (dále jen „**Dluhopisy**“) vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), společností CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, LEI: 315700COD607IT93V359, sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22276 (dále jen „**Emitent**“). Tento Dluhopisový program je čtvrtým dluhopisovým programem Emitenta a byl zřízen v roce 2023.
- b) Česká národní banka obecně nevykonává dohled nad Emitentem či nad emisí Dluhopisů, dohled vykonává pouze ve vztahu k případné veřejné nabídce Dluhopisů a nad plněním informačních povinností subjektů, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a to v souladu se ZPKT.
- c) Tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. ČNB schválila tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti údajů v něm obsažených, ČNB nijak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a nijak negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.
- d) Dluhopisy se řídí těmito společnými emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu pro každou jednotlivou Emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu (jak je tento pojem definován níže), (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“). Příslušný Doplněk dluhopisového programu může jednak upravit, která z variant předpokládaná Emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v Emisních podmínkách. Každé konkrétní Emisi Dluhopisů bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedeném Městským soudem v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN.

Informace o přidělených kódech ISIN ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda Emitent požádá o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo ne, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu či nikoliv.

- e) Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich jsou splatné v takové měně, v jaké jsou Dluhopisy denominovány, tzn. buď v českých korunách či EUR anebo v souladu s těmito podmínkami v jakékoliv měně, která by měnu Dluhopisů v budoucnu nahradila.
- f) Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Emitent sám (Emitent vykonávající činnosti administrátora dále také jen „**Administrátor**“). Emitent má oprávnění pověřit jinou osobu podle článku 11.1.2 Emisních podmínek.
- g) Činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům bude vykonávat Emitent (Emitent vykonávající činnosti agenta pro výpočty dále také jen „**Agent pro výpočty**“). Emitent má oprávnění pověřit jinou osobu podle článku 11.2.2 Emisních podmínek.

1 Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Rozhodné právo

- a) Dluhopisy jsou vydávány v České republice podle práva České republiky, konkrétně podle Zákona o dluhopisech.

1.2 Forma, jmenovitá hodnota, druh

- a) Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo (listinné) cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Forma a podoba Dluhopisů bude uvedena v Doplněku dluhopisového programu.
- b) Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu uvedeném v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu bude dále obsahovat název Emise dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů
- c) S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.3.1 Převoditelnost Dluhopisů

- a) Převoditelnost Dluhopisů není omezena. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3.2 b) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže).
- b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního

depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka. Centrální depozitář zapíše převod v příslušném registru v souladu s technickými možnostmi takového registru.

- c) K převodu listinných Dluhopisů dochází jejich předáním nabyvateli a vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele, který musí být bezpodmínečný a přecházejí jím veškerá práva s listinnými Dluhopisy spojená. V rubopisu listinného Dluhopisu je nutno uvést údaje nutné k jednoznačné identifikaci osoby, na niž se listinný Dluhopis převádí, a den převodu listinného Dluhopisu. K účinnosti převodu listinného dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu. Administrátor provede zápis o změně vlastníka Dluhopisu v seznamu vlastníků Dluhopisů na základě oznámení v souladu s těmito Emisními podmínkami. Administrátor je povinen provést takovou změnu bezprostředně poté, co mu bude taková změna prokázána. U každé osoby, která bude nabývat Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními, která pro ni vyplývají z Emisních podmínek, pokud neoznámí převod Dluhopisu Emitentovi.

1.3.2 Vlastníci dluhopisů

- a) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněn vykonávat Vlastník dluhopisu, kterým je osoba, uvedená v seznamu Vlastníků vedeném Emitentem, není-li zákonem stanoveno jinak, v případě cenných papírů v listinné podobě anebo osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován v případě zaknihovaných cenných papírů.
- b) Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, bude Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.4 Oddělení práva na výnos

- a) Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. Nebudou vydávány žádné kupóny, s nimiž by bylo spojeno právo na výnos s Dluhopisu.

1.5 Některé povinnosti Emitenta

- a) Emitent se zavazuje, že splatí úrokové výnosy (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) a jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku v Dni konečné splatnosti dluhopisů (viz článek 7.2 „Den výplaty“ těchto Emisních podmínek).

1.6 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

- a) Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely emise dle těchto Emisních podmínek bude rating udělen. V případě budoucího přidělení ratingu konkrétní Emisi nebo Emitentovi bude tento rating popsán v Doplnku dluhopisového programu.

2 Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů, Emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní kurz

- a) Datum emise a Emisní kurz k Datu Emise bude určen v Doplnku dluhopisového programu.

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak, bude v případě všech Dluhopisů emisní kurz k Datu emise ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoliv Dluhopisů vydaných po Datu emise bude stanoven rozhodnutím Emitenta na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu Dluhopisů bude připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude uveřejněn na webu Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

- a) Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v souladu s příslušnými právními předpisy. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a to i postupně (v tranších).
- b) Dluhopisy lze upisovat v sídle Emitenta, a to i za použití komunikace na dálku.
- c) Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé Emise Dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jakož i způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaného Dluhopisu, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

2.3 Celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, Lhůta pro upisování emise

- a) Celková jmenovitá hodnota konkrétní Emise Dluhopisů podle Dluhopisového programu bude určena v Doplnku dluhopisového programu. Tuto hodnotu je Emitent oprávněn navýšit až o 50 %. Objem emitovaných a zároveň nesplacených Dluhopisů podle Dluhopisového programu nepřesáhne v žádném okamžiku 500.000.000, - Kč (slovy: pět set milionů korun českých) včetně ekvivalentu v EUR.
- b) Emitent je oprávněn vydávat jednotlivé Emise Dluhopisů dle svého uvážení v souladu s právními předpisy.
- c) Dluhopisy lze upisovat kdykoli v průběhu lhůty pro upisování, která bude určena v Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“).

- d) Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů oznámí Emitent způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu upsaných Dluhopisů v rámci konkrétní Emise.

3 Status

3.1 Status dluhů Emitenta

- a) Dluhy z Dluhopisů (a všechny platební dluhy Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) představují přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené dluhy Emitenta, které mohou být zajištěny postupem dle čl. 4 Emisních podmínek. Tyto dluhy jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem, (b) alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným dluhům Emitenta mající stejný druh zajištění, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

4 Zajištění dluhopisů

4.1 Zajištění Dluhopisů k datu Emise

- a) Stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, mohou být závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů zajištěny zástavním právem zřízeným k nemovitostem ve vlastnictví Emitenta či jiné společnosti ze Skupiny Emitenta, a to na základě smlouvy o zřízení zástavního práva uzavřené se Společným zástupcem. Smlouva o zřízení zástavního práva bude neprodleně po jejím uzavření zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ a také bude vlastníkům Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta. Aniž by tím byla dotčena ustanovení předchozích vět, dle obecných právních předpisů odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem.
- b) Bude-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že pohledávky vlastníků Dluhopisů příslušné Emise budou tímto způsobem zajištěny, budou nemovitosti tvořící zajištění v Doplnku dluhopisového programu dostatečně a nezpochybnitelně identifikovány. V Doplnku dluhopisového programu bude dále uvedeno datum uzavření zástavní smlouvy, popř. bude uvedena lhůta v níž bude tato zástavní smlouva uzavřena a zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“. Tato lhůta však nesmí být delší než 30 kalendářních dnů od data emise.
- c) Emitent ke každé nemovitosti, která bude předmětem zástavního práva ve smyslu tohoto čl. 4 Emisních podmínek vypracuje znalecký posudek a vyhotoví dodatek k tomuto Základnímu prospektu, kterým bude tento znalecký posudek do Základního prospektu začleněn.

4.2 Zajištění Dluhopisů po datu Emise

- a) Stanoví-li tak Doplněk dluhopisového programu, mohou být závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů zajištěny zástavním právem, a to k nemovitostem, k nimž Emitent, popř. jiná společnost ze Skupiny Emitenta, nabyla vlastnické právo po datu

Emise prostřednictvím peněžních prostředků získaných z takové Emise. Zástavní právo bude zřízeno na základě smlouvy o zřízení zástavního práva uzavřené se Společným zástupcem. Smlouva o zřízení zástavního práva bude neprodleně po jejím uzavření zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ a také bude vlastníkům Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovních dnech od 9:00 do 16:00. Tímto ustanovením není dotčena možnost Emitenta zřídit zajištění Dluhopisů dle čl. 4.1 Emisních podmínek.

- b) Pokud bude v Doplnku dluhopisového programu stanoven tento způsob zajištění Dluhopisů, Emitent se zavazuje zřídit zástavní právo k všem takto nabytým nemovitostem. Emitent je povinen bezodkladně vyrozumět Společného zástupce o nabytí vlastnického práva ke každé nemovitosti, přičemž se Emitent zavazuje, že zástavní právo ve prospěch Společného zástupce bude v katastru nemovitostí zapsáno do devadesáti (90) kalendářních dnů ode dne nabytí vlastnického práva Emitentem.
- c) Emitent se zavazuje, že bude usilovat o to, aby hodnota zajištění dle tohoto čl. 4.2 Emisních podmínek po ukončení lhůty pro upisování Dluhopisů odpovídala hodnotě objemu upsaných a nesplacených Dluhopisů.

4.3 Uvolnění nemovitostí

- a) Jakákoliv právní dispozice s nemovitostmi, které budou předmětem zajištění Dluhopisů ve smyslu 4.1 a 4.2 těchto Emisních podmínek podléhá předchozímu schválení Společného zástupce. Společný zástupce je oprávněn udělit Emitentovi souhlas s prodejem nemovitosti pouze pokud kupní cena takové nemovitosti bude dosahovat, alespoň ceny obvyklé zjištěné znaleckým posudkem, který v den uzavření kupní smlouvy nebude starší než šest (6) měsíců, za následujících podmínek:
 - (i) kupní cena z takové transakce bude složena na účet Společného zástupce a může být využita pouze na (předčasné) splacení Dluhopisů nebo nákup jiné nemovitosti, která bude následně zajištěna ve prospěch Společného zástupce; nebo
 - (ii) nejpozději ke dni uzavření předmětné kupní smlouvy bude uzavřena zástavní smlouva mezi Emitentem a Společným zástupcem, na jejímž základě bude zřízeno zástavní právo k jiné nemovitosti, jejíž cena obvyklá zjištěná znaleckým posudkem, který k datu uzavření zástavní smlouvy nebude starší než šest (6) měsíců, bude stejná či vyšší než stejným způsobem zjištěná hodnota uvolňované nemovitosti, přičemž platí, že zástavní smlouva bude zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz.

4.4 Prodlení Emitenta se zřízením zajištění

Pokud nedojde k uzavření příslušných zástavních smluv, resp. ke zřízení zajištění ve smyslu 4.1 a 4.2 těchto Emisních podmínek, Emitent je povinen neprodleně svolat schůzi vlastníků, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze vlastníků následně prostou většinou hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného stanovení lhůty k uzavření příslušných smluv o zřízení zástavního práva. V

případě, že schůze vlastníků rozhodne o předčasném splacení Dluhopisů, tak všechny částky dlužné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém schůze Vlastníků proběhla. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek. Dle tohoto čl. 4.4 je Emitent povinen postupovat také v případě, pokud příslušná smlouva o zřízení zástavního práva bude řádně uzavřena, avšak nedojde ke vkladu zástavního práva do katastru nemovitostí a tato skutečnost nebude napravena ani v dodatečné lhůtě třiceti (30) kalendářních dnů od zamítnutí původního návrhu na vklad daného zástavního práva.

4.5 Postavení Společného zástupce

- a) Ve smyslu ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech může být pro jednotlivé Emise dle Dluhopisového programu jmenován společný zástupce Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Společný zástupce**“). Svou činnost vykonává Společný zástupce na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Společným zástupcem a Emitentem nejpozději k datu konkrétní Emise. Dojde-li ke jmenování Společného zástupce, bude Doplněk dluhopisového programu obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako Společného zástupce. Emitent smlouvu se Společným zástupcem zpřístupní na webové stránce Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, popř. její podstatnou část. Společný zástupce rovněž vykonává veškerá práva a plní i povinnosti agenta pro zajištění podle § 20 a 20a Zákona o dluhopisech, přičemž těmito právy a povinnostmi se rozumí vykonávání práv věřitele nebo jiného příjemce zajištění vlastním jménem ve prospěch oprávněných osob, tj. uplatňovat ve prospěch oprávněných osob všechna práva spojená se zajištěním, kontrolovat v souvislosti se zajištěním plnění emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch oprávněných osob další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se zajištěním.
- b) Při výkonu práv společného zástupce se na Společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu. O změně v osobě Společného zástupce může kdykoli rozhodnout Schůze. Rozhodne-li Schůze o jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Dojde-li ke změně v osobě Společného zástupce, přecházejí práva a povinnosti ze smlouvy mezi Emitentem a původním Společným zástupcem v plném rozsahu na nového Společného zástupce.
- c) Společný zástupce je oprávněn:
- i. uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená se Dluhopisy;
 - ii. kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta;
 - iii. činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy;
 - iv. uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená se zajištěním;
 - v. kontrolovat v souvislosti se zajištěním plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta;
- a

- vi. činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy v souvislosti se zajištěním.
- d) Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise Dluhopisů. To neplatí, pokud rozhodnutí, či v něm udílené pokyny odporují právním předpisům.
- e) V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva ze zajištění spojená s Dluhopisy Společný zástupce, nemohou Vlastníci dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno ust. čl. 4.5 g) těchto Emisních podmínek a právo Schůze vlastníků odvolat Společného zástupce, případně určit jiného Společného zástupce.
- f) Rozhoduje-li Schůze vlastníků o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.
- g) Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva v souladu s Emisními podmínkami a smlouvou s Emitentem vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů.
- h) Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze vlastníků v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

4.6 Postup Společného zástupce

- a) V případě, že se Emitent dostane do prodlení s jakoukoli platbou v souvislosti s Dluhopisy a toto porušení nenapraví ani do třiceti (30) dnů, poté co bude vlastníkem Dluhopisu nebo Společným zástupcem na toto prodlení písemně upozorněn, je takový vlastník Dluhopisu nebo Společný zástupce oprávněn svolat schůzi vlastníků Dluhopisů, která rozhodne o výkonu zajištění
- b) Rozhodne-li schůze vlastníků prostou většinou hlasů přítomných vlastníků Dluhopisů o výkonu zajištění rozhodne schůze vlastníků zároveň o postupu a způsobu výkonu tohoto zajištění v souladu se zákonem a předmětnou smlouvu o zřízení zástavního práva. Schůze vlastníků je povinna při svém rozhodování o způsobu výkonu zajištění respektovat způsoby realizace, lhůty a korektivy uvedené ve smlouvě o zřízení zástavního práva.
- c) Výkon zajištění dle rozhodnutí schůze vlastníků Dluhopisů provádí Společný zástupce. Před započítáním výkonu zajištění je Společný zástupce oprávněn vyžádat si po vlastnících Dluhopisů přiměřenou zálohu na náklady spojené s výkonem zajištění a další nezbytnou součinnost či ujištění od vlastníků Dluhopisů (včetně slibu odškodnění za dluhy vzniklé

v souvislosti s výkonem zajištění, které by nebyly uhrazeny Emitentem řádně a včas) související s jeho službami při výkonu zajištění. Výtěžek z výkonu zajištění pak Společný zástupce po odečtení svých nákladů, případných dalších nákladů na výkon zajištění, své odměny ve výši stanovené advokátním tarifem a vypořádání případné zálohy mu poskytnuté vlastníky Dluhopisů vyplatí vlastníků Dluhopisů tak, že každý vlastník Dluhopisu obdrží za každý jím vlastněný dluhopis stejnou část z výtěžku. V případě, že výtěžek z výkonu zajištění nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s právními předpisy.

- d) Případný přebytek pak bude po úhradě veškerých dluhů z Dluhopisů vrácen Emitentovi. V průběhu výkonu svých povinností bude Společný zástupce informovat vlastníky Dluhopisů o postupu při výkonu zajištění a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Společný zástupce vyhotoví či obdrží od Emitenta nebo jiné osoby v souvislosti se zajištěním, a to způsobem uvedeným těchto Emisních podmínkách.

5 Úrokový výnos

5.1 Způsob úročení

- a) Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou, pohyblivou úrokovou sazbou nebo kombinací pohyblivé a pevné úrokové sazby. Typ úrokové sazby Dluhopisů stanoví Doplněk dluhopisového programu.
- b) V případě pevné úrokové sazby bude Dluhopis úročen pevnou sazbou, která bude stanovena v Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu také může být stanovena různá pevná úroková sazba pro jednotlivá výnosová období.
- c) V případě pohyblivé úrokové sazby nebo kombinace pohyblivé a pevné úrokové sazby bude Dluhopis úročen úrokovou sazbou, která bude stanovena dle postupu uvedeného v písm. d) tohoto článku.
- d) V případě Dluhopisů úročených pohyblivou úrokovou sazbou nebo kombinací pohyblivé a pevné úrokové sazby se může být v Doplněku dluhopisového programu stanovena varianta pohyblivé úrokové sazby A, varianta pohyblivé úrokové sazby B nebo varianta pohyblivé úrokové sazby C.

POHYBLIVÁ ÚROKOVÁ SAZBA A

Pohyblivá úroková sazba A se pro příslušné Výnosové období (jak definováno níže) stanoví vždy bez ohledu na délku výnosového období dle referenční úrokové sazby PRIBOR, jenž představuje úrokovou sazbu v procentech p.a., uváděnou na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (popř. na jakékoli případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna, pokud nebude tato služba k dispozici) jako hodnota fixace úrokových sazeb prodeje českých korunových mezibankovních

depozit na pražském trhu pro takové období (dále jako „**PRIBOR**“ nebo „**Referenční sazba**“).

Referenční sazba je poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

Konkrétní termín sazby PRIBOR (1D, 7D, 14D, 1M, 2M, 3M, 6M, 9M, 1R) bude určen v Doplnku dluhopisového programu vždy jednotně pro všechna Výnosová období Dluhopisů emitovaných podle takového doplňku, přičemž odečet hodnoty bude vždy učiněn k 1. pracovnímu dni příslušného Výnosového období (takto stanovený pohyblivý úrokový výnos dále jen „**Pohyblivý úrokový výnos**“). Kupř. v případě, že v Doplnku dluhopisového programu bude stanovena sazba ve výši 3M PRIBOR a budou stanovena kalendářní čtvrtletní Výnosová období, bude Pohyblivý úrokový výnos pro první výnosové období stanoven ve výši sazby 3M PRIBOR k 1.1.2024, pro druhé Výnosové období ve výši sazby 3M PRIBOR k 1.4.2024, pro třetí Výnosové období ve výši sazby 3M PRIBOR k 1.7.2024 a pro čtvrté Výnosové období ve výši sazby 3M PRIBOR k 1.10.2024.

V Doplnku dluhopisového programu může být stanoveno, že se k takto stanovené Pohyblivé úrokové sazbě A přičte pevný úrokový výnos ve výši stanovené v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu může též stanovit minimální a maximální celkovou úrokovou sazbu Dluhopisu, který tak stanoví minimální a maximální celkový úrokový výnos Dluhopisu bez ohledu na výši Pohyblivého úrokového výnosu a pevného úrokového výnosu.

Informace o sazbě PRIBOR a jejím vývoji, vč. minulých hodnot lze bezplatně nalézt na webové stránce České národní banky „*Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR*“ na adrese <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/fixing-urokovych-sazeb-na-mezibankovnim-trhu-depozit-pribor/> nebo na webové stránce Czech Financial Benchmark Facility na adrese <https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/>. Emitent si není vědom žádných případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují sazbu PRIBOR.

Celkový výnos Dluhopisu pro příslušné Výnosové období bude zveřejněn na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ na počátku každého Výnosového období. V případě, že nebude možné určit v příslušný den z uvedené strany sazbu PRIBOR, použije se příslušná sazba PRIBOR zjištěná na výše uvedené straně v nejbližším předchozím pracovním dnu, v němž byla sazba PRIBOR takto zjistitelná. V případě, že se sazbu PRIBOR nepodaří tímto způsobem stanovit, bude v takový den sazba PRIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej Českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00

(jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tři) bank dle volby Agenta pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

POHYBLIVÁ ÚROKOVÁ SAZBA B

Pohyblivá úroková sazba B se pro každé Výnosové období (jak definováno níže) stanoví dle aktuálně vyhlášené dvoutýdenní repo sazby (2T REPO sazba) (dále jako „**2T REPO sazba**“) stanovované Českou národní bankou, jež představuje úrokovou sazbu v procentech p.a.

Informace o 2T REPO sazbě a jejím vývoji, vč. minulých hodnot lze bezplatně nalézt na webové stránce České národní banky „*Jak se vyvíjela dvoutýdenní repo sazba ČNB?*“ na adrese www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-dvoutydeni-repo-sazba-CNB/. Emitent si není vědom žádných případů narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují 2T REPO sazbu. Pokud nebude možné 2T REPO sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit z výše uvedeného zdroje (typicky pro případ nedostupnosti webových stránek ČNB), bude pro takové Výnosové období 2T REPO sazba stanovena z jiných důvěryhodných informačních zdrojů určených Agentem pro výpočty (bude-li jmenován) nebo Emitentem.

2T repo sazba není poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014.

V Doplnku dluhopisového programu může být dále stanoveno, že se k takto stanovené pohyblivé úrokové sazbě B přičte pevný úrokový výnos ve výši stanovené v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu může též stanovit minimální a maximální celkovou úrokovou sazbu Dluhopisu, který tak stanoví minimální a maximální celkový úrokový výnos Dluhopisu bez ohledu na výši Pohyblivé úrokové sazby B a pevného úrokového výnosu.

Celkový výnos Dluhopisu pro příslušné Výnosové období bude zveřejněn na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ na počátku každého Výnosového období.

POHYBLIVÁ ÚROKOVÁ SAZBA C

Pohyblivá úroková sazba C bude vždy stanovena jednotně pro všechna Výnosová období, jako pevná úroková sazba v procentech p.a., přičemž Emitent má právo Pohyblivou úrokovou sazbu C jednostranně snížit, pokud 2T REPO sazba stanovovaná Českou

národní bankou v kterémkoliv kalendářním měsíci klesne pod hodnotu stanovenou v Doplnku dluhopisového programu.

Nově stanovená výše Pohyblivé úrokové sazby C je již dále neměnná a použije se od Výnosového období, které následuje po Výnosovém období, v němž došlo k oznámení změny sazby. Emitent je oprávněn změnit výši sazby i opakovaně.

Emitent v souladu s čl. 13 těchto Emisních podmínek zveřejní rozhodnutí o změně Pohyblivé úrokové sazby C společně s aktuální výší úrokové sazby na svých webových stránkách www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“. Svolání schůze vlastníků dluhopisů není v takovém případě vyžadováno.

V Doplnku dluhopisového programu bude dále stanovena minimální nepřekročitelná výše pohyblivé úrokové sazby C, pod jejíž hranici Emitent není oprávněn snížit celkovou úrokovou sazbu Dluhopisu, a to bez ohledu na možný vývoj 2T REPO sazby. Tato nepřekročitelná hranice nikdy nebude nižší než 4 % p.a.

- e) Úrokové výnosy budou přirůstat od prvního dne každého Výnosového období (jak definováno níže) do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy do 15. (patnácti) kalendářních dnů po konci příslušného Výnosového období (dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (Platby) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k datu uvedenému v Doplnku dluhopisového programu.
- f) Výnosovým obdobím (dále jen „**Výnosové období**“) se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí první výnosové období Dluhopisu počínající Datem emise (včetně) a končící dnem, který bezprostředně předchází prvnímu dni následujícího Výnosového období a následující Výnosová období počínající vždy prvním dnem následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období a končící posledním dnem téhož Výnosového období, s ohledem na délku Výnosového období stanoveného v Doplnku dluhopisového programu. Doplněk dluhopisového programu stanoví délku Výnosových období, které může být týdenní, měsíční, (kalendářně) čtvrtletní, půlroční či roční. V Doplnku dluhopisového programu bude také výslovně uvedeno datum počátku a konce prvního a posledního Výnosového období.
- g) Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).

5.2 Konvence pro výpočet úroku

- a) Při výpočtu výnosu Dluhopisu příslušejícího k Dluhopisu za období kratší jednoho roku se má za to, že jeden rok obsahuje tři sta šedesát dní rozdělených do dvanácti měsíců po třiceti dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (konvence pro výpočet úroků „BCK Standard 30E/360“).

5.3 Stanovení úrokového výnosu za období jednoho roku a za období kratší jednoho roku

- a) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude zaokrouhlena na setiny (tj. na celé haléře) dle matematických pravidel.
- b) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.2 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude zaokrouhlena na setiny (tj. na celé haléře či centy) dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

5.4 Konec úročení

- a) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do:
 - i. dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky; nebo
 - ii. dne, kdy Emitent, příp. Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6 Splacení a odkoupení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

- a) Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke dni konečné splatnosti (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. Emitent je oprávněn v příslušném Doplněku dluhopisového programu posunout termín splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 15 kalendářních dnů. Bude-li tak stanoveno, jmenovitá hodnota Dluhopisů v tomto období nepodléhá úročení. Emitent však takovém případě není oprávněn splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů po částech.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

- a) Emitent má právo kdykoli předčasně splatit veškeré Dluhopisy dle své volby spolu s jejich poměrným výnosem. Rozhodnutí o předčasné splatnosti se vztahuje vždy pouze ke konkrétní Emisi Dluhopisů.

- b) Emitent je povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit dotčeným Vlastníkům dluhopisů odesláním písemného sdělení na jemu známé adresy dotčených Vlastníků nebo jiným prokazatelným způsobem, případně uveřejněním oznámení v souladu s článkem 13 Emisních podmínek, a to nejpozději třicet dní přede dnem předčasného splacení. Dluhopisy v takovém případě budou splaceny osobám, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v souladu s článkem 1.3.2 těchto Emisních podmínek ke konci dne, který o 10 dní předchází dni předčasného splacení uvedenému v takovém oznámení Emitenta.
- c) Emitent je oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu za tím účelem nejpozději do pátého dne přede dnem předčasného splacení Dluhopisů, uvedeného v oznámení Emitenta podle článkem 6.2 písm. b) Emisních podmínek, dotčený Vlastník dluhopisů písemně sdělí. Nesdělí-li mu dotčený Vlastník dluhopis jiný účet, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet, který mu dotčený Vlastník dluhopisů sdělil naposledy pro účely výplaty výnosu z Dluhopisu či splacení Dluhopisu. Pokud Emitentovi nebyl sdělen takový účet, je Emitent oprávněn Dluhopisy předčasně splatit na účet advokátní úschovy ve prospěch Vlastníka dluhopisů, o čemž bude Vlastníka dluhopisů přiměřeně informovat. Advokátní úschovu hradí ten, komu jsou prostředky advokátem poukázány.

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

- a) Doplněk dluhopisového programu může stanovit, že Dluhopisy jsou splatné na žádost Vlastníka dluhopisů přede dnem jejich splatnosti. Vlastník dluhopisů bude povinen své rozhodnutí o předčasném splacení Dluhopisů oznámit písemně Emitentovi nejpozději devadesát (90) dní přede dnem požadovaného splacení. Emitent může v Doplněku dluhopisového programu určit, že předčasné splacení na žádost Vlastníka dluhopisu bude zpoplatněno výstupním poplatkem. Přičemž tento poplatek může dosahovat výše odpovídající úrokovému výnosu z Dluhopisů za všechna výnosová období, během nichž vzniklo Vlastníkovi dluhopisů, který žádá o předčasné splacení, právo na výplatu úrokového výnosu bez ohledu na to, zda takový výnos byl Vlastníkovi Dluhopisů již vyplacen, či nikoli. Konečná výše poplatku bude stanovena pro konkrétní Emisi v Konečných podmínkách.
- b) Emitent se zavazuje v případě, že Doplněk dluhopisového programu možnost předčasného splacení na žádost Vlastníka dluhopisu povolí, v souladu s tímto ustanovením o předčasné splatnosti, uspokojí Emitent žádosti Vlastníků dluhopisů o předčasné splacení dle jejich pořadí. Přesáhne-li celková částka, jejíž výplatu má Emitent na základě žádostí o předčasné splacení Vlastníků dluhopisů učinit, v úhrnu částku 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých) anebo ekvivalentu EUR, je Emitent oprávněn v zájmu ochrany své platební schopnosti a/nebo svých věřitelů odložit datum splatnosti požadované Vlastníky dluhopisů a den splatnosti určit odlišně od dne požadovaného splacení., a to i opakovaně. Datum splatnosti v takovém případě bude Emitentem vždy určeno na poslední den příslušného výnosového období a takto odložené datum splatnosti nepřesáhne datum konečné splatnosti Dluhopisů. Takto tedy Vlastník dluhopisů může fakticky přijít o své právo předčasného splacení. Novou splatnost (pozdější, než byla

požadována) je Emitent povinen stanovit nediskriminačně pro všechny žadatele tak, aby Emitentem určené odložené datum splatnosti reflektovalo (kromě požadavku ochrany platební schopnosti a/nebo věřitelů Emitenta) rovněž pořadí původně požadované splatnosti jednotlivými žadateli. Emitent odloží datum splatnosti vždy tak, aby spadalo na poslední den výnosového období anebo datum konečné splatnosti Dluhopisu, Vlastník dluhopisu v takovém případě bude mít nárok na celý úrokový výnos za všechna daná uplynulá výnosová období v souladu s Emisními podmínkami. Bude-li Emitentovi doručena jakákoliv žádost o předčasné splacení po předchozím rozhodnutí Emitenta o odložení splatnosti, rozhodne o takové žádosti tak, že ji zamítne. Shora uvedené oprávnění odložit požadovanou splatnost Emitent nemá v případě předčasného splacení odůvodněného Případem neplnění ve smyslu článku 9.1 těchto Emisních podmínek, ani v případě předčasného splacení odůvodněného hlasováním proti některým usnesením Schůze ve smyslu článku 14.4.1 těchto Emisních podmínek.

- c) V případě, že vyplacená částka dle výše uvedeného ustanovení zatím nepřesáhla 1.000.000, - Kč anebo ekvivalentu v EUR a tato hranice tedy nebyla ještě dosažena při podání žádosti Vlastníka dluhopisu o předčasné splacení, ale při uspokojení takové žádosti by taková částka byla dosažena, postupuje Emitent obdobně, tedy je oprávněn stanovit datum předčasné splatnosti odlišně od data požadovaného.
- d) V případě, že se Emitent rozhodne z důvodu ochrany platební schopnosti a/nebo věřitelů odložit požadovanou splatnost Dluhopisu, oznámí tuto skutečnost společně s určeným datem splatnosti žadateli do deseti (10) pracovních dní od doručení žádosti. Toto oznámení Emitent zašle Vlastníkovi dluhopisu dle své úvahy prostřednictvím doručovacích služeb anebo prostřednictvím e-mailu.
- e) V případě Dluhopisů v listinné podobě je Vlastník dluhopisu v případě předčasné splatnosti z rozhodnutí Vlastníka dluhopisu povinen odevzdat Dluhopis Emitentovi nejpozději třicet (30) dní před datem předčasné splatnosti.
- f) Možnost dispozice s Dluhopisy, u kterých bylo zažádáno o předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníka dluhopisu není v důsledku zažádání o předčasné splacení nijak omezena. Možnost dispozice není omezena ani když Emitent přistoupí k odložení splatnosti dle článku 6.3 písm. b) těchto Emisních podmínek.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

- a) Emitent je oprávněn Dluhopisy za podmínek níže uvedených kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

- a) Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je oznámením Administrátorovi (nebo svým vlastním rozhodnutím, je-li Administrátorem Emitent) učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi (nebo dnem učinění rozhodnutí o předčasné splatnosti, je-li Administrátorem Emitent), nestanoví-li oznámení Emitenta (nebo jeho rozhodnutí, je-li Administrátorem Emitent) datum

pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

6.6 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

- a) Je-li Administrátor odlišný od Emitenta, potom s prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

7 Platby

7.1 Měna plateb

- a) Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, v níž byla v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, případně jiné měně, která by tuto měnu nahradila..
- b) Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- c) V případě, že měna Dluhopisů zanikne a bude nahrazena jinou měnou, pokud to nebude v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude:
- i. denominace takových Dluhopisů změněna na jinou měnu, a to v souladu s platnými právními předpisy; a
 - ii. všechny peněžité dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v jiné měně, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na novou měnu bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy.

Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky:

- i. se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti; a
- ii. pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

- a) Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dnů také jen „**Den výplaty**“).

- b) Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.
- c) „**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), který není dnem pracovního klidu ve smyslu ustanovení § 3 zákona č. 245/2000 Sb., o státních svátcích, o ostatních svátcích, o významných dnech a o dnech pracovního klidu, ve znění pozdějších předpisů, v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Úrokové výnosy

- a) Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů v rozhodný den, který určí Doplněk dluhopisového programu (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu z Dluhopisů se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. Rozhodný den pro výplatu výnosu nebude předcházet dni splatnosti úrokového výnosu o více než 30 dnů ani nebude po dni splatnosti následovat.
- a) „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu. Pro účely určení Oprávněné osoby nebude Emitent, příp. Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

7.3.2 Jmenovitá hodnota

- a) Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů v rozhodný den, který určí Doplněk dluhopisového programu (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty nebude předcházet dni splatnosti úrokového výnosu o více než 30 dnů ani nebude následovat po dni splatnosti.
- b) „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent, příp. Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina včetně tohoto dne až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta, příp. Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 Provádění plateb

- a) Emitent, příp. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice, který potenciální nabyvatel Dluhopisu sdělí Emitentovi při objednání Dluhopisu v objednávkovém formuláři, pakliže od Oprávněné osoby neobdrží Instrukci (jak definována níže).
- b) Emitent, příp. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Emitentovi, příp. Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději pět (5) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.
- c) Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem či podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi, příp. Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší šesti (6) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, příp. Administrátora, přičemž Emitent, příp. Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi, příp. Administrátorovi doručen taktéž nejpozději pět (5) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent, příp. Administrátor zejména oprávněn požadovat:
 - i. předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce; a
 - ii. dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.
- d) Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, příp. Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent, příp. Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent, příp. Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.
- e) V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent, příp. Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent, příp. Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

- f) Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 7.4 těchto Emisních podmínek, je Emitentovi, příp. Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 7.4 Emisních podmínek a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4 Emisních podmínek, je považována za řádnou.
- g) Povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě dle písmene a) tohoto článku 7.4, anebo v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky:
- i. připsána na bankovní účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra ČNB); nebo
 - ii. odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra ČNB).
- h) V případě, že zúčtování plateb ve měně Dluhopisu nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra ČNB, pak povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora.
- i) Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.4 Emisních podmínek, pak se povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 Emisních podmínek a pokud je nejpozději do deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent, příp. Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odepsána z účtu Emitenta, příp. Administrátora jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.
- j) Emitent, příp. ani Administrátor není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky a Oprávněné osobě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby v případě, že takové zpoždění bylo způsobeno tím, že:
- i. Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 7.4 těchto Emisních podmínek;
 - ii. Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé; nebo

- iii. takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent, příp. Administrátor ovlivnit.
- k) V případě, že jsou Dluhopisy vydány v listinné podobě, má Oprávněná osoba při splacení Dluhopisu povinnost odevzdat Dluhopis Emitentovi v sídle Emitenta třicet (30) dní před zamýšleným datem splatnosti.

7.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

- a) Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

8 Zdanění

- a) Emitent upozorňuje, že daňové právní předpisy České republiky, jakož i daňové právní předpisy státu sídla či bydliště Vlastníka dluhopisu mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.
- b) Při splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu v souladu s příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby.
- c) Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.
- d) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je určena právním předpisem. Emitent je v tomto případě odpovědný za srážku daně u zdroje, a je tedy plátcem této daně. Z úrokových výnosů Emitent srazí daň v souladu s platnými a účinnými právními předpisy. Tuto daň odvede za Vlastníka dluhopisu příslušnému správci daně a Vlastníkovi dluhopisu bude vyplacen úrokový výnos již po odečtení daně z příjmu
- e) Úrokové příjmy plynoucí z Dluhopisu české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která nabyla Dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím své stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob.
- f) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení Základního prospektu platí, že v případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (21 % v roce 2024). U investičního, podílového nebo penzijního fondu

vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2024).

- g) Úrokové příjmy z Dluhopisu realizované českým daňovým nerezidentem v případech neuvedených výše podléhají podle právní úpravy účinné ke dni tohoto Základního prospektu české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba ke dni vyhotovení Základního prospektu je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší.

9 Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění

9.1 Případy neplnění

- a) Každá z níže uvedených skutečností se pro účely tohoto článku 9.1 těchto Emisních podmínek považuje za „**Případ neplnění**“:

i. Prodlení s peněžitým plněním

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena déle než patnáct (15) Pracovních dnů po dni její splatnosti.

ii. Porušení jiných povinností z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou výše v odst. I. tohoto článku 9.1 Emisních podmínek) vyplývající z těchto Emisních podmínek a takové porušení, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno déle než třicet (30) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi, příp. Administrátorovi do místa Určené provozovny.

iii. Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)

Jakékoli Dluhy Emitenta:

(i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Dluhů; nebo

(ii) jakýkoli takový Dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent).

Případ porušení dle tohoto odst. iii nenastane, pokud úhrnná výše Dluhů dle bodu (i) nebo (ii) výše je nižší než 10.000.000, - Kč (slovy: deset miliónů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách).

Případ porušení uvedený v tomto odst. iii rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

„**Dluhy**“ znamenají pro účely tohoto odstavce jakýkoli dluh nebo dluhy Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z:

- (i) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství;
- (ii) všech ostatních forem dluhového financování;
- (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů;
- a
- (iv) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem.

iv. Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než devadesát (90) dní:

- (i) Emitent se stane platebně neschopným a zastaví platby svých Dluhů;
- (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů;
- (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium;
- (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem;
- (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta;
- (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací;
- (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně); nebo
- (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 100.000.000 Kč (slovy: sto miliónů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoli jiné měně).

v. Přeměny

V případě přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně přijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není rozumných pochyb).

- b) V případě, že nastane kterýkoli z Případů neplnění uvedených výše v článku 9.1 a) těchto Emisních podmínek a bude trvat, pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným a doručeným Emitentovi popř. Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém

případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

- a) Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

- a) Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové zpětvzetí je adresováno a doručeno Emitentovi, příp. Administrátorovi (je-li odlišný od Emitenta), na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými.
- b) Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

- a) Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10 Promlčení

- a) Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím tří (3) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

11 Administrátor a Agent pro výpočty

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

- a) Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Emitent sám a určená provozovna a výplatní místo (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese: Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3.

11.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

- a) Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.
- b) Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (15) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně

než třicet (30) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým (30.) dnem po takovém Dni výplaty.

- c) Změny předpokládané tímto článkem 11.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

11.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

- a) Je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, jedná Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

11.2 Agent pro výpočty

11.2.1 Agent pro výpočty

- a) Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Emitent.

11.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

11.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

- a) Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12 Změny a vzdání se nároků

- a) Vykonává-li činnost Administrátora pro Emitenta osoba odlišná od Emitenta na základě Smlouvy s administrátorem, mohou se Emitent a Administrátor bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na:
- i. jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou; a
 - ii. jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů ve smyslu ustanovení § 10 odst. 2 písm. b) Zákona o dluhopisech, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

13 Oznámení

- a) Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“.

- b) Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejnění způsobem předepsaným příslušným právním předpisem.
- c) V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.
- d) Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na následující adresu: Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3 nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v tomto článku 13 Emisních podmínek.

14 Schůze Vlastníků dluhopisů

14.1 Působnost a svolání Schůze

14.1.1 Právo svolat Schůzi

- a) Emitent, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“ nebo „Schůze vlastníků“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy.
- b) Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, s výjimkou případů, kdy Emitent nesvolá Schůzi dle čl. 14.1.2 Emisních podmínek níže a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník dluhopisů sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 14.1.3 Emisních podmínek):
 - i. doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů; a
 - ii. tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi.

Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu i a úhrada zálohy na náklady dle bodu ii výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

- c) Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

14.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

- a) Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů („**Změna emisních podmínek**“). Schůze je nutná pro případy změn Emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně Emisních podmínek vyžaduje dle Zákona o dluhopisech, tzn. změn zásadní povahy.

14.1.3 Oznámení o svolání Schůze

- a) Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit v souladu s právními předpisy a podle článku 13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- b) Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- c) Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:
 - i. obchodní firmu, identifikační, resp. registrační číslo a sídlo Emitenta;
 - ii. označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, ISIN a Datum emise, případně označení Emise v rámci Dluhopisového programu, které se má Schůze týkat. V případě, že jde o společnou schůzi vlastníků Dluhopisů, je nutné uvést tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích Dluhopisů Emitenta;
 - iii. místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 7:00 hod. a schůze neskončí později než ve 24:00 hod.;
 - iv. program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání, jakož i případný návrh změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění; a
 - v. den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi.
- d) Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech vlastníků Dluhopisů.

14.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

14.2.1 Rozhodný den pro účast na Schůzi

- a) Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován v evidenci Vlastníků Dluhopisů vedené Administrátorem jako Vlastník Dluhopisu či v případě zaknihovaných Dluhopisů byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci dne, který o sedm (7) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle tohoto odstavce musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

14.2.2 Hlasovací právo

- a) Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných

a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které nebyly Emitentem odkoupeny ve smyslu článku 6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je tento pojem definován níže), nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

14.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

- a) Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

14.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

14.3.1 Usnášeníschopnost

- a) Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, kterých se Schůze týká a jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů, kterých se Schůze týká. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

14.3.2 Předseda Schůze

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

14.3.3 Rozhodování Schůze

- a) Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení.
- b) K přijetí usnesení, jímž se:
- i. schvaluje návrh podle článku 14.1.2 a) těchto Emisních podmínek; nebo
 - ii. ustavuje či odvolává Společný zástupce,
- je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.
- c) K přijetí ostatních usnesení stačí prostá (nadpoloviční) většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

14.3.4 Odročení Schůze

- a) Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak:
- i. v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna; a
 - ii. v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze.
- b) O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.
- c) Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně emisních podmínek podle článku 14.1.2 a) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 14.1.2 a) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 14.3.1 těchto Emisních podmínek.

14.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

14.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

- a) Jestliže Schůze souhlasila se Změnou emisních podmínek, pak osoba Oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do třiceti (30) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu z Dluhopisů nebo o odkup Dluhopisů za tržní cenu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezacizila. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do třiceti (30) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 14.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými třicet (30) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi na adresu Určené provozovny (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).
- b) Pokud Schůze projednávala Změnu emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn emisních podmínek souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou emisních podmínek souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi podle článku 14.2.1 těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

14.4.2 Náležitosti Žádosti

- a) V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 14.4.1 těchto Emisních podmínek žádáno.
- b) Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

14.5 Zápis z jednání

- a) O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- b) Emitent je povinen do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 14.4.1 b) těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

14.6 Společná schůze

- a) Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi Dluhopisů, může k projednání Změn emisních podmínek dle článku 14.1.2 těchto Emisních podmínek svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisu všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých Emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků dluhopisu každé takové Emise. Počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi musí být rozlišeny podle jednotlivých Emisí Dluhopisů.

15 Rozhodné právo, jazyk, spory

- a) Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech.
- b) Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.
- c) Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovány obecnými soudy

v České republice. Příslušným soudem pro řešení veškerých sporů vyplývajících z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi souvisejících bude v prvním stupni Městský soud v Praze.

16 Definice, pojmy a zkratky

„**Administrátor**“ znamená právnickou nebo fyzickou osobu, která byla je smyslu Emisních podmínek pověřena administrací výplaty úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a dalšími úkoly v souvislosti se správou Emise dle Emisních podmínek; touto osobou může být Emitent sám anebo osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti pověřená podle článku 11.1.2 Emisních podmínek;

„**Agent pro výpočty**“ znamená právnickou nebo fyzickou osobu, která ve smyslu Emisních podmínek provádí výpočty v souvislosti s Dluhopisy; touto osobou může být Emitent sám anebo osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti pověřená podle článku 11.2.2 Emisních podmínek;

„**CEE Real Estate a.s.**“ znamená společnost se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 058 95 464, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22276;

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program, ke kterému se vztahuje Základní prospekt a na základě kterého je Emitent v souladu s právními předpisy České republiky oprávněn vydávat jednotlivé Emise dluhopisů, kdy celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých). Doba trvání programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let.

„**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“ znamená dluhopisy vydané společností CEE Real Estate s.r.o., se Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 058 95 464 zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 22276 v maximálním objemu nesplacených dluhopisů ve výši 500.000.000, - Kč (slovy: *pět set milionů korun českých*) včetně ekvivalentu u emisí v EUR vydané na základě Dluhopisového programu

„**Doplňěk dluhopisového programu**“ znamená doplněk obsahující podmínky jednotlivé konkrétní Emise, který může být součástí Konečných podmínek, a ve kterém je zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisí, Datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité hodnoty;

„**Konečné podmínky**“ jsou dokumentem, který je Emitentem vydán v souvislosti s konkrétní Emisí určenou pro veřejnou nabídku příp. pro přijetí na regulovaný trh a obsahuje konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení o prospektu včetně Doplnku dluhopisového programu;

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné podmínky Emise;

„**Emitent**“, znamená společnost CEE Real Estate s.r.o.;

„**EU**“ znamená zkratku pro Evropskou unii;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**Kč**“ či „**česká koruna**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“ znamená lhůtu, po kterou lze upisovat Dluhopisy dle Emisních podmínek;

„**Nařízení 1215/2012**“ znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech;

„**Nařízení o prospektu**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, ve znění pozdějších změn;

„**Shrnutí**“ znamená shrnutí prospektu, které uvádí klíčové informace, jež Vlastníci dluhopisů potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů a které je obsaženo v Konečných podmínkách. Toto Shrnutí je shrnutím prospektu cenného papíru ve smyslu ustanovení článku 7 Nařízení o prospektu;

„**Určená provozovna**“ znamená určená provozovna a výplatní místo na adrese Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3 anebo na jiné adrese určené Emitentem podle ustanovení článku 11.1.2 Emisních podmínek;

„**Vlastník dluhopisu**“ znamená fyzickou nebo právnickou osobu uvedenou v seznamu vlastníků dluhopisů vedeném Administrátorem, není-li zákonem stanoveno jinak, v případě cenných papírů v listinné podobě anebo osobu, která je evidována Centrálním depozitářem jako vlastník určitého zaknihovaného Dluhopisu, v případě cenných papírů v zaknihované podobě;

„**Základní prospekt**“ znamená prospekt Dluhopisového programu schválený rozhodnutím České národní banky Čj.: 2024/081896/CNB/650, ke sp. zn.: S-Sp-2024/00164/CNB/653, ze dne 11.7.2024, které nabylo právní moci dne 17.7.2024;

„**Zákon o daních z příjmů**“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“ nebo **„ZPKT“** znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

6 Formulář pro konečné podmínky

- a) Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahující konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto nabídkového Programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.
- b) V případech neveřejné nabídky vyhotoví Emitent pro danou Emisi Dluhopisů pouze Doplněk dluhopisového programu, který v souladu se zákonem zpřístupní.
- c) V případech veřejné nabídky, popř. v případě, že budou Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, budou Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem (ve znění případných dodatků) tvořit prospekt příslušné Emise.
- d) Konečné podmínky budou v souladu s aplikovatelnými právními předpisy uloženy u ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt. Konečné podmínky budou zveřejněny rovněž na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“.

Důležité upozornění: Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez případné krycí strany) obsahujících konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů a vzor Doplněk dluhopisového programu. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných konkrétních Konečných podmínkách. Symbol „/“ označuje variantní volbu údaje před tímto symbolem a za tímto symbolem.

1. Konečné podmínky emise dluhopisů

[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu. Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz. / Nepoužije se.]

[Právo na odvolání souhlasu podle čl. 8 odst. 11 a čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány. / Nepoužije se]

- a) Tyto Konečné podmínky (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) Základním prospektem společnosti CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22276 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleného rozhodnutím ČNB č.j.

[●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“.

- b) Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely čl. 8 odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami. Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise Dluhopisů. Tyto Konečné podmínky byly v souladu s čl. 8 Nařízení o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.
- c) Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).
- d) Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole „Údaje o cenných papírech – Emisní podmínky Dluhopisů“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).
- e) Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.
- f) Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.
- g) Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplnit datum] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.
- h) Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Tímto však není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt formou dodatků ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.
- i) Rozšiřování těchto Konečných podmínek a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem.

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách a prohlášení Emitenta

- a) Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 22276.
- b) Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách jsou dle jeho nejlepšího vědomí k datu jejich vyhotovení správné a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V [●], dne [●]

Za Emitenta

Jméno: [●]

Funkce: [●]

2. [SHRNUTÍ K DANÉ KONKRÉTNÍ EMISI]

[●]

3. Doplněk dluhopisového programu

- a) Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu společnosti CEE Real Estate a.s., IČ: 058 95 464, LEI: 315700COD607IT93V359,; se sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22276 (dále jen „**Emitent**“). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“.
- b) Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 500.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen „**Dluhopisový program**“).
- c) Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže

uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Pokud se dané podmínky neliší od Emisních podmínek, bude to v daných Konečných podmínkách uvedeno (např. zopakováním údaje dle Emisních podmínek).

d) Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

e) Emisní podmínky jsou doplněny, jak následuje:

Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplnku dluhopisového programu pro danou Emisi dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Symbol „/“ označuje variantní volbu údaje před tímto symbolem a za tímto symbolem.

1.	Název Dluhopisů	[●]
2.	ISIN Dluhopisů	[●]
3.	Měna Dluhopisů	[česká koruna (CZK) / euro (EUR)]
4.	Podoba Dluhopisů	[zaknihovaná; centrální evidenci Dluhopisů vede Centrální depozitář / listinná; seznam Vlastníků dluhopisů vede Emitent]
5.	Forma Dluhopisů	[nepoužije se / na řad]
6.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	[●]
7.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů	[●]
8.	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení	[nepoužije se / Celková jmenovitá hodnota Emise může být navyšována až do 50 % zamýšleného celkového objemu konkrétní Emise.]
9.	Počet Dluhopisů	[●] ks [respektive [●] ks při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise]
10.	Číslování Dluhopisů:	[●] [respektive [●] při maximálním zvýšení celkové jmenovité hodnoty emise] / nepoužije se]
11.	Datum emise	[●]
12.	Emisní lhůta (lhůta pro upisování)	Od [●] do [●]
13.	Emisní kurz Dluhopisů	[Emisní kurz Dluhopisů činí k datu Emise [●] % jejich jmenovité hodnoty. [V případě Dluhopisů vydaných po Datu emise bude Emisní kurz Dluhopisů stanoven

	rozhodnutím Emitenta na základě aktuálních tržních podmínek. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude uveřejněn na webu Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, a to dříve než budou takové Dluhopisy nabízeny. K tomuto Emisnímu kurzu bude také připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.]
14. Pevná úroková sazba	[[●] % p.a. / [●] p.a., pro [●] až [●] výnosové období však [●] p.a. / [●] p.a., pro [●] až [●] výnosové období však [●] p.a. a pro [●] až [●] výnosové období [●] / Nepoužije se]
15. Druh pohyblivé úrokové sazby	[Pohyblivá úroková sazba A / Pohyblivá úroková sazba B / Pohyblivá úroková sazba C / Nepoužije se]
16. Způsob výpočtu pohyblivé úrokové sazby A	[Pohyblivá úroková sazba ve výši [●] PRIBOR / Pohyblivá úroková sazba ve výši [●] PRIBOR navýšená o pevnou úrokovou sazbou ve výši [●] % p. a. / Pohyblivá úroková sazba ve výši [●] PRIBOR zvýšená o pevný úrokový výnos ve výši [●] % p. a., minimální celková úroková sazba Dluhopisu však [●] % p. a. a maximální celková úroková sazba Dluhopisu však [●] % p. a. / Nepoužije se]
17. Termín stanovení výše sazby PRIBOR	[K 1. pracovnímu dni Výnosového období / Nepoužije se]
18. Způsob výpočtu pohyblivé úrokové sazby B	[2T REPO sazba / 2T REPO sazba navýšená o pevnou úrokovou sazbou ve výši [●] % p. a. / 2T REPO sazba navýšená o pevný úrokový výnos ve výši [●] % p. a., minimální celková úroková sazba Dluhopisu však [●] % p. a. a maximální celková úroková sazba Dluhopisu však [●] % p. a. / Nepoužije se]
19. Způsob výpočtu pohyblivé úrokové sazby C	[Úroková sazba je pro všechna Výnosová období stanovena ve výši [●] % p. a. Pokud 2T REPO sazba v kterémkoliv Výnosovém období klesne pod hodnotu [●] %, je emitent oprávněn jednostranně rozhodnout o snížení výše úrokové sazby. Nově stanovená výše úrokové sazby bude použita od Výnosového období, které následuje po Výnosovém období, v němž došlo k oznámení změny ve

	výši sazby a za žádných okolností nebude činit méně než [●] % p. a. Nově stanovená výše úrokové sazby bude zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz / Nepoužije se]
20. Způsob vydávání Dluhopisů	[jednorázově / v tranších]
21. Výnosové období	[týdenní / měsíční / [kalendářně] čtvrtletní / půlroční / roční]
22. První Výnosové období	[od Data emise do dne ●]
23. Poslední Výnosové období	[ode dne [●] do dne ●]
24. Den výplaty úroků	[Platba úrokových výnosů bude vždy provedena do 15 kalendářních dnů po konci každého Výnosového období.]
25. Den konečné splatnosti Dluhopisů	[●] [příčemž jmenovitá hodnota Dluhopisu bude splacena nejpozději do [●]
26. Rozhodný den pro výplatu výnosu	[●]
27. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty	[●]
28. Právo Vlastníků Dluhopisů na předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů	[Ano / Ne]. [Vlastník dluhopisu je oprávněn požádat Emitenta o splacení Dluhopisu přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, a to na základě žádosti doručené Emitentovi nejméně 90 dní před požadovaným datem splacení.] [Poplatek za předčasné splacení se rovná [●].]
29. Administrátor	[Emitent / ●]
30. Agent pro výpočty	[Emitent / ●]
31. Určená provozovna Administrátora	[●]
32. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů a Emitenta (rating)	[Ne / [Emisi Dluhopisů / Emitentovi] byl [na žádost Emitenta] / [ve spolupráci s Emitentem] přidělen následující rating ●] společnosti registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 [●]. [Hodnocení [●] znamená [●]]
33. Přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●]. / Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na

	regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému]
34. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů	[Nebyl určen / ●]
35. Interní schválení emise Dluhopisů	Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím správní rady Emitenta dne [●].
36. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / způsob a lhůta předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu upsaných Dluhopisů	[[Žadatel může objednávat Dluhopisy prostřednictvím písemné objednávky stanovující množství Dluhopisů, o jejichž koupi má žadatel zájem. Vzor objednávkového formuláře může být uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, případně bude žadateli předán. Podepsanou objednávku žadatel doručí Emitentovi na adresu [●], což může učinit i prostřednictvím poštovních služeb. Emitent následně schválí objednávku a bezodkladně oznámí přijetí objednávky žadateli. Tímto je uzavřená smlouva o úpisu Dluhopisů. Emisní kurz Dluhopisů je upisovatel povinen zaplatit emitentovi do pěti (5) pracovních dnů ode uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů. Dluhopis nebude vydán dříve, než Emitent obdrží úhradu emisního kurzu. [Listinné dluhopisy budou předávány upisovatelům nejpozději do 15 (patnácti) pracovních dnů po dni splacení jejich emisního kurzu Emitentovi, a to vyznačením vlastníka Dluhopisu a předáním Dluhopisu osobně v sídle Emitenta v pracovních dnech od 9:00 do 16:00 nebo dle dohody s Emitentem jinde nebo prostřednictvím poštovní služby, pokud o to upisovatel požádá. Emitent oznámí písemně upisovateli, že Dluhopisy jsou připraveny k vyzvednutí. / Zaknihované Dluhopisy budou zapsány na účet vlastníka Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře do 5 (pěti) pracovních dnů po dni splacení jejich emisního kurzu Emitentovi. Práva vyplývající z objednávky a upisovací práva jsou neobchodovatelná. Při nákupu Dluhopisů není uplatňováno předkupní právo, ani jakýkoliv obchod s tímto právem

	<p>/ ●]. [V případě použití finančních zprostředkovatelů je popsán postup při objednávce Dluhopisů [stejný a žadatel doručí žádost Emitentovi na adresu [●]] / [takový, že žadatel doručí objednávku finančnímu zprostředkovateli a ten ji následně předá Emitentovi] / ●]. [Vydání Dluhopisů zabezpečuje ● / Emitent]] [Vzhledem k registraci dluhopisů na trhu ● je proces objednávky následující: ●.]</p>
37. Poradci	[nepoužije se / ●]
38. Zajištění Dluhopisů k datu Emise	<p>[Dluhopisy jsou zajištěny na základě zástavní smlouvy ze dne [●], která je zveřejněna na internetových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, a to zástavním právem k nemovitosti [●], jejíž hodnota byla zjištěna znaleckým posudkem [●] / Dluhopisy budou zajištěny na základě zástavní smlouvy, která bude uzavřena do [●] dnů po datu Emise, a to zástavním právem k nemovitosti [●], jejíž hodnota byla zjištěna znaleckým posudkem [●]. Tato zástavní smlouva bude neprodleně po uzavření zveřejněna na internetových stránkách Emitent www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ / Dluhopisy nejsou zajištěny k datu Emise]</p>
39. Zajištění Dluhopisů po datu Emise	<p>[Dluhopisy budou po datu Emise zajištěny zástavním právem zřízeným ve prospěch Společného zástupce, a to k nemovitostem, k nimž Emitent, popř. jiná společnost ze Skupiny Emitenta, nabyla vlastnické právo po datu Emise prostřednictvím peněžních prostředků získaných z této Emise. Smlouva o zřízení zástavního práva bude neprodleně po jejím uzavření zveřejněna na webových stránkách Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ a také bude vlastníků Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovních dnech od 9:00 do 16:00. / Dluhopisy nebudou zajištěny po datu emise]</p>

4. Podmínky nabídky a další informace

Zájem osob zúčastněných na Emisi

[● / Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný, kromě zájmu auditora uvedeného v kapitole 7 Základního prospektu, který byl Emitentem finančně odměněn za ověření účetní závěrky Emitenta a potencionálních tipařů, kteří mohou být za předání kontaktu na zájemce o koupi Dluhopisu odměňováni úplatou v maximální výši [●] % z celkového objemu takto prodaných Dluhopisů.]

Náklady Emise a použití čistého výtěžku

[[●] / Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem [●] % z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů. Celkový odhadovaný čistý výtěžek Emise tedy činí [●] Kč. V případě, že Emitent využije možnosti maximálního navýšení emise Dluhopisů, očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů se budou pohybovat kolem [●] % celkového objemu emise Dluhopisů. Celkový odhadovaný čistý výtěžek Emise v takovém případě bude činit [●] Kč]

[Celý výtěžek po odečtení nákladů bude použit k [zajištění financování investičních výdajů spojených s investicí Emitenta do projektu [[●] / společnosti [●]] .] / [zajištění finančních prostředků pro uskutečňování a rozvoj podnikatelské činnosti Emitenta, přičemž k datu těchto Konečných podmínek konkrétní projekt ani způsob užití výtěžku určen nebyl.] [Emitent se domnívá, že získaný výtěžek bude dostatečný pro financování veškerého navrhovaného použití / Vzhledem ke skutečnosti, že celková potřeba finančních prostředků na výše uvedený záměr převyšuje očekávaný výtěžek emise Dluhopisů, budou další nutné zdroje získány z / prostřednictvím [●], a to v částce [●] / nepoužije se].

[Veřejná nabídka Dluhopisů / Dluhopisy nebudou předmětem veřejné nabídky]

Nebudou-li Dluhopisy předmětem veřejné nabídky, smažte níže uvedené odstavce a) až l)

- a) [Emitent bude Dluhopisy až do výše [●] nabízet [kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.] / ●]
- b) [Veřejná nabídka bude trvat od ● do ●.]
- c) [Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení na webové stránce Emitenta ● v sekci „●“/ ●]
- d) [S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.]
- e) [Minimální počet objednávky Dluhopisů jedním zájemcem je stanoven na jeden Dluhopis, maximální počet objednávky Dluhopisů na jednoho zájemce je omezen maximálním objemem Emise.]

- f) [Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů, vč. metod pro jejich splacení je uveden v bodě 36 Doplnku dluhopisového programu.]
- g) [Umístění Dluhopisů provede [●], IČ: [●], sídlem: [●] dle dohody o upsání dluhopisů [na základě pevného závazku o upsání / bez pevného závazku o upsání] ze dne [●] / Umístění Dluhopisů provede Emitent sám. / Umístění Dluhopisů provede [●], IČ: [●], sídlem: [●] dle dohody o upsání dluhopisů [na základě pevného závazku o upsání / bez pevného závazku o upsání] ze dne [●] a zároveň může Emitent provádět umístění Dluhopisů sám.
- h) [Podstatné znaky dohody o upsání, vč. kvót jsou následující: [●] / nepoužije se]
- i) [Celková provize za upsání a umístění Dluhopisů činí [●] / nepoužije se]
- j) [Obchodování [může / nemůže] začít před vydáním Dluhopisů.]
- k) [Emitent [bude]/[nebude] využívat služeb finančních zprostředkovatelů. [Emitent bude využívat služeb následujících finančních zprostředkovatelů: [●]]. [Role finančních zprostředkovatelů bude spočívat v tom, že budou Emitentovi [vyhledávat zájemce o koupi Dluhopisů a [předávat kontakty na tyto zájemce Emitentovi / sepisovat s těmito zájemci objednávky / předávat objednávky Dluhopisů Emitentovi.]
- l) Kupní cena Dluhopisů bude vždy odpovídat aktuálnímu Emisnímu kurzu Dluhopisů. Emisní kurz Dluhopisů činí k datu Emise [●] % jejich jmenovité hodnoty. [V případě Dluhopisů vydaných po Datu emise bude Emisní kurz Dluhopisů stanoven rozhodnutím Emitenta na základě aktuálních tržních podmínek. Emisní kurz Dluhopisů vydaných po Datu emise bude uveřejněn na webu Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, a to dříve než budou takové Dluhopisy nabízeny. K tomuto Emisnímu kurzu bude také připočten odpovídající alikvótní úrokový výnos.]

[Objem Dluhopisů přijímaný na regulovaný trh / Dluhopisy nebudou přijímány k obchodování na regulovaný trh]

Nebudou-li Dluhopisy přijímány k obchodování na regulovaný trh, smažte níže uvedené odstavce a) až d)

- a) [Dluhopisy vydané v rámci Dluhopisového programu dne [●] jako [doplnit pořadí, příp. další popis konkrétní Emise] budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování za účelem jejich distribuce [na regulovaném trhu / na trzích pro růst malých a středních podniků]. Emitent požádá o jejich přijetí na trh společnosti [RM-SYSTÉM / česká burza cenných papírů a.s. / Burza cenných papírů Praha, a.s.] [Nejbližším datem, kdy budou Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu je [●] / Datum nejbližšího přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu není známo.]
- b) Emitent si není vědom toho, že by cenné papíry stejné třídy jako nabízené Dluhopisy byly přijaty na některý z regulovaných trhů, trhů třetích zemí, trhů pro růst malých a středních

podniků nebo na nějaký mnohostranný obchodní systém. / Emitent má cenné papíry stejné třídy jako Dluhopisy přijaté k obchodování na [●].

- c) Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). / Závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování převzal [●].
- d) Emisní cena Dluhopisů na trhu bude činit [●].

[Informace od třetích stran]

Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. *[doplnit zdroj informací]*.

7 Oprávnění auditoři

- a) Účetní závěrky Emitenta za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byly ověřeny nezávislou auditorkou Ing. Martinou Kotrčovou, číslo oprávnění Komory Auditorů č. 1311, sídlem Praha 3, Žižkov, Přemyslovská 1925/40, IČ: 481 00 137.
- b) Vybrané finanční údaje Emitenta obsahuje kapitola 10.10 tohoto Základního prospektu. Účetní závěrky jsou uvedeny na konci tohoto Základního prospektu.

8 Zájem osob zúčastněných na Emisi

- a) Emitentovi není vyjma zájmu auditora uvedeného v kapitole 7 Základního prospektu, který byl Emitentem finančně odměněn za ověření účetní závěrky Emitenta, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi, který je pro Emisi podstatný. Případné další zájmy osob zúčastněných na Emisi budou obsahovat příslušné Konečné podmínky, včetně popisu tohoto zájmu (takto zde bude popsán např. zájem zprostředkovatelů, rozhodne-li se Emitent distribuovat Emisi prostřednictvím finančních zprostředkovatelů).

9 Důvody nabídky a použití výnosů

- a) Emitent očekává, že celkový výtěžek Emise Dluhopisů, který Emitent získá z nabídky Dluhopisů, bude odpovídat částce Emisního kurzu všech nabízených Dluhopisů. Od takového Emisního kurzu budou odečteny náklady na auditora Emitenta, náklady na vytištění Dluhopisů, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu.
- b) Nominální výše očekávaných nákladů bude uvedena v Konečných podmínkách konkrétní Emise.
- c) Čistý výtěžek emise Dluhopisů použije Emitent po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů v souvislosti s Emisí na rozvoj své podnikatelské činnosti. Konkrétní způsob využití čistého výtěžku budou obsahovat Konečné podmínky.
- d) Výtěžek emise získaný z veřejné nabídky Dluhopisů nebude použit v rozporu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů.

10 Údaje o Emitentovi

10.1 Historie a vývoj Emitenta

- a) Název Emitenta je CEE Real Estate a.s.
- b) Emitentovi bylo přiděleno číslo LEI: 315700COD607IT93V359.

- c) Internetové stránky Emitenta se nacházejí na adrese www.ceere.cz. Emitent upozorňuje, že informace na webových stránkách nejsou součástí Základního prospektu, ledaže jsou do něj začleněny formou odkazu.
- d) Emitent je registrován v Obchodním rejstříku pod IČ: 058 95 464.
- e) Emitent byl založen dne 24. 2. 2017 na dobu neurčitou, zápis Emitenta do Obchodního rejstříku byl proveden dne 8. 3. 2017.
- f) Sídlo Emitenta je na adrese Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3. Kontaktní telefonní číslo je 778 455 601.
- g) Emitent je akciovou společností založenou v souladu s českým právním řádem a řídí se platnými právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění a předpisy upravujícími působení na kapitálovém trhu (tedy zejména zákonem č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů). V oblasti daňové se řídí zejména zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů v platném znění, zákonem č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty v platném znění, zákonem č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitých věcí v platném znění a zákonem č. 280/2009 Sb., daňový řád v platném znění. Pokud jde o činnost Emitenta spočívající v akvizici nemovitostí s právními a jinými vadami (např. v insolvenčním a exekučním řízení anebo v dražbách), zde je pro emitenta rozhodná především úprava zákonem č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád v platném znění, zákonem č. 120/2001 Sb., o soudních exekutorech a exekuční činnosti (exekuční řád) v platném znění, zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) v platném znění anebo zákon č. 26/2000 Sb., o veřejných dražbách.

10.2 Události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

- a) Emitent plní veškeré své závazky řádně a včas. V minulosti nedošlo k žádným událostem, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, vyjma události uvedených v kapitole - a b) tohoto základního prospektu a emise dluhopisů emitovaných v rámci čtvrtého dluhopisového programu Emitenta v objemu 4,75 mil. Kč.

Emitent má v současnosti následující platební závazky:

- **Úvěry poskytnuté Emitentovi:**

Věřitel	Jistina	Fixní roční procentní sazba	Splatnost
Firemní záložna a.s., sídlem Vinohradská 2396/184,	844.000,- Kč	10 %	Na výzvu věřitele

Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 055 62 597			
Graminis s.r.o. , sídlem Ondříčkova 2166/14, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 097 74 009	3.672.000,- Kč	10,5 %	Na výzvu věřitele
Ostatní fyzické a právnické osoby mimo skupinu Emitenta	1.850.000,- Kč	8,5 %	23. 2. 2027
	2.000.000,- Kč	9,0 %	15. 9. 2024
	1.500.000,- Kč	9,0 %	Na výzvu věřitele
	1.550.000,- Kč	9,0 %	12. 7. 2026

• **Dluhopisové emise emitované Emitentem:**

Název emise	Datum Emise	Objem upsaných a nesplacených Dluhopisů	Úroková sazba	Splatnost
CEE Real Estate IX/2024	1.10.2019	3.300.000,- Kč	Fixní 6,50 % p.a.	9/2024
CEE Real Estate II/2026	25.11.2020	12.250.000,- Kč	Fixní 6,50 % p.a.	2/2026
CEE Real Estate III/2027	1.2.2022	1.600.000,- Kč	Fixní 6,50 % p.a.	3/2027
CEE Real Estate IX/2027	1.10.2022	6.000.000,- Kč	Fixní 8,20 % p.a.	9/2027
CEE Real Estate VI/2028	16.6.2023	6.150.000,- Kč	Variabilní 8.60 % p.a.*	6/2028
CEE Real Estate III/2027	9.4.2024	3.900.000,- Kč	Fixní 9 % p.a.	3/2027
CEE Real Estate III/2027 (II.)	24.4.2024	200.000,- Kč	Fixní 9 % p.a.	3/2027

* Jedná se o výnos k aktuálnímu čtvrtletnímu výnosovému období. U této emise byla použita pohyblivá úroková sazba ve výši 3M PRIBOR navýšené o 3 % p.a. Úroková sazba je však za stropována na minimu 6 % p.a. a maximu 12 % p.a.

- b) Při plnění těchto platebních závazků Emitenta dosud nenastala žádná událost, která by mohla mít negativní vliv na hodnocení platební schopnosti Emitenta.

- c) Emitent ani Emise ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Pokud Emitent či Emise obdrží nějaké ratingové hodnocení, budou tuto informaci obsahovat Konečné podmínky.

10.3 Investice a popis očekávaného financování činnosti Emitenta

- a) Od data poslední zveřejněné účetní závěrky neuskutečnil Emitent žádné významné investice, ani se k žádným významným investicím do budoucna nezavázal.
- b) Emitent očekává, že jeho budoucí podnikatelské činnosti bude financovat především z tohoto dluhopisového programu, popř. dalších dluhopisových programů vydaných v budoucnu, a z příjmů z vlastní podnikatelské činnosti. Emitent také hodlá využít bankovního financování, pokud k tomu bude mít příležitost.
- c) Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta. V případě některých dceřiných společností Emitenta došlo k významným změnám, tyto změny budou popsány dále v tomto prospektu.

10.4 Přehled podnikání Emitenta

10.4.1 Hlavní činnosti – obecně

- a) Předmětem podnikání, resp. předmětem činnosti Emitenta zapsaným ve veřejném rejstříku jsou následující činnosti:
- i. Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; a
 - ii. pronájem nemovitých věcí, bytů a nebytových prostor.
- b) Emitent při svém podnikání hodlá přistupovat ke všem činnostem, které budou souviset s jeho předmětem podnikání.
- c) Konkrétní hlavní činností, které se Emitent hodlá věnovat minimálně v horizontu do splatnosti Dluhopisů je zhodnocování finančních prostředků Emitenta prostřednictvím investic na trhu nemovitostí a pohledávek zajištěných nemovitostmi. Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nevlastní žádnou pohledávku zajištěnou nemovitostí. Emitent bude vyvíjet veškeré potřebné aktivity za účelem podpory své podnikatelské činnosti v oblasti realitního trhu.

10.4.2 Popis aktuálních projektů Emitenta

10.4.2.1 Emitent k datu tohoto Základního prospektu vlastní celkem 28 nemovitostí, resp. nemovitostních objektů, přičemž aktuálně z nich je pronajato 24. Jedná se o následující nemovitosti (resp. nemovitostní objekty):

- (i) Jednotka v Novém Boru; bytová jednotka č. 748/21, vymezená dle zákona o vlastnictví bytů s podílem na společných částech domu ve výši 7760/470600; zapsaná na listu vlastnictví č. 2564, v budově č.p. 748, 749, 750, zapsané na listu vlastnictví č. 2504, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném pro Liberecký kraj, Katastrální pracoviště

Česká Lípa, na LV 2564 a LV 2504, v katastrálním území 707147 Arnultovice u Nového Boru, obec 561860 Nový Bor. Emitent má zájem bytovou jednotku prodat, pročež hledá vhodného zájemce o koupi.

- (ii) Jednotka v Praze, bytová jednotka č. 982/78, vymezená dle zákona o vlastnictví bytů s podílem na společných částech domu a na pozemku výši 708/52320; zapsaná na listu vlastnictví č. 5405, v budově č.p. 982, která je součástí pozemku parc. č. 1859/79, zapsané na listu vlastnictví č. 483, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném pro hlavní město Prahu, Katastrální pracoviště Praha, na LV 5405 a LV 483, v katastrálním území 728438 Kamýk, obec 554782 Praha. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (iii) Jednotka v obci Unhošť, bytová jednotka č. 776/5, vymezená dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce č. 776/5 náleží podíl ve výši 1/16 na společných částech domu Unhošť, č.p. 776, 777, byt. dům zapsaném na LV 2057 a na pozemku parc. č. st. 1676, zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 2057; vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Středočeský kraj, Katastrální pracoviště Kladno, na LV 2057 a LV 2489, katastrální území 774499 Unhošť, obec 533017 Unhošť. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (iv) Id. spoluvlastnický podíl ve výši 1/16 na pozemku v obci Unhošť, pozemek parc. č. 393/18, o výměře 435 m², druh pozemku ostatní plocha, zapsán v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Středočeský kraj, Katastrální pracoviště Kladno, na LV 2104, katastrální území 774499 Unhošť, obec 533017 Unhošť. Emitent pozemek dlouhodobě pronajímá.
- (v) Jednotka v obci Písek, bytová jednotka č. 432/12, vymezená dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce č. 432/12 náleží podíl ve výši 17/500 na společných částech domu Pražské Předměstí, č.p. 432, byt. dům zapsaném na LV 11556 a na pozemku parc. č. st. 5799, zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 11556, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Jihočeský kraj, Katastrální pracoviště Písek, na LV 11641 a LV 11556, katastrální území 720755 Písek, obec 549240 Písek. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (vi) Jednotka v obci Hostivice, bytová jednotka č. 1869/28, vymezená dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce č. 1869/28 náleží podíl ve výši 4250/280727 na společných částech domu Hostivice, č.p. 1869, byt. dům zapsaném na LV 3263 a na pozemku parc. č. st. 1350, zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 3263. K jednotce zapsané na LV 3457 dále náleží parkovací místo na pozemku parc. č. 221/88, o výměře 11 m², druh pozemku ostatní plocha na LV 3458 vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Středočeský kraj, Katastrální pracoviště Praha-západ, katastrální území 645842 Litovice, obec 539244 Hostivice. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (vii) Jednotka v obci Praha, bytová jednotka č. 244/402, vymezena dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce náleží podíl ve výši 314/11858 na společných částech domu Třeboradice č.p. 244, byt. dům zapsaném na LV 466 a podíl ve výši 314/11855 na pozemku parc. č. 274/54 zapsaném na LV 466, přičemž k bytové jednotce dále náleží

podíl o velikosti 314/11585 na pozemku parc. č. 274/51 a na pozemku parc. č. 274/93, zapsaných na LV 539, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném pro Katastrální úřad pro hlavní město Prahu, katastrální pracoviště Praha, katastrální území Třeboradice, obec 554782 Praha. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá, avšak zvažuje její případný prodej, pokud se naskytne vhodná příležitost.

- (viii) Jednotka v obci Praha, bytová jednotka č. 582/35, vymezena dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce náleží podíl ve výši 436/49371 na společných částech domu Kamýk, č.p. 582, byt dům zapsaném na LV 405 a na pozemku parc. č. 884/9, druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 4083. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (ix) Jednotka v obci Děčín; bytová č. 760/7, vymezena dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce náleží podíl ve výši 808/4345 na společných částech domu Děčín IV – Podmokly, č.p. 760, byt. dům, zapsaný na LV 3576 a na pozemku parc. č. 1204, druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 3576 vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Ústecký kraj, na LV 3599, Katastrální pracoviště Děčín, katastrální území 625141 Podmokly, obec 562335 Děčín. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (x) Jednotka v obci Lovosice, bytová jednotka č. 1058/24, vymezená dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce náleží podíl ve výši 49/2000 na společných částech domu Lovosice, č.p. 1058, 1059, byt. dům. zapsaném na LV 3291 a na pozemku parc. č. 1084, o výměře 488 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 3291, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Ústecký kraj, Katastrální pracoviště Litoměřice, katastrální území 687707 Lovosice, obec 565229 Lovosice. Emitent jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (xi) Pozemky v obci Pěňčín, pozemek parc. č. st. 164, o výměře 385 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. st. 164 je stavba Pěňčín, č.p. 249, rod. dům; a pozemek parc. č. st. 404, o výměře 24 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, na pozemku parc. č. st. 404 stojí stavba: bez čp/če, jiná st., vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Olomoucký kraj, Katastrální pracoviště Prostějov, na LV 792, katastrální území 719200 Pěňčín na Moravě, obec 589870 Pěňčín. Emitent má zájem pozemky prodat, přičemž hledá vhodného zájemce o koupi.
- (xii) Pozemky v obci Dolní Újezd, pozemek par. č. st. 10, o výměře 155 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, přičemž součástí pozemku parc. č. st. 10 je stavba: Dolní újezd, č.p. 120, rod. dům; pozemek parc. č. 766/1, o výměře 595 m², druh pozemku zahrada; pozemek parc. č. 766/2 o výměře 188 m², druh pozemku ostatní plocha; pozemek parc. č. 766/3 o výměře 65m², druh pozemku ostatní plocha, vše zapsáno na LV 182, v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Pardubický kraj, Katastrální pracoviště Svitavy, katastrální území 630292 Dolní Újezd u Litomyšle, obec 577995 Dolní Újezd. Emitent má zájem pozemky prodat, přičemž hledá vhodného zájemce o koupi.

- (xiii) Pozemky v obci Lužná, pozemek parc. č. st. 807 o výměře 516 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, přičemž součástí pozemku parc. č. st. 807 je stavba: Lužná č.p. 210, rod. dům; pozemek parc. č. 808 o výměře 188 m², druh pozemku zahrada; pozemek parc. č. 2391/6 o výměře 44 m², druh pozemku ostatní plocha, vše zapsáno na LV 162, v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Středočeský kraj, Katastrální pracoviště Rakovník, katastrální území 689378 Lužná u Rakovníka, 542041 Lužná. Emitent pozemky již pronajímá a má v úmyslu je dlouhodobě pronajímat.
- (xiv) Pozemky v obci Hranice, pozemek parc. č. st. 649, o výměře 111 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. st. 649 je stavba: Hranice IV-Drahotuše, č.p. 470, rod. dům; a pozemek parc. č. 1941/7, o výměře 687 m², druh pozemku zahrada, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Olomoucký kraj, Katastrální pracoviště Hranice, na LV 287, katastrální území 631949 Drahotuše, obec 513750 Hranice. Emitent pozemky již pronajímá a má v úmyslu je dlouhodobě pronajímat.
- (xv) Pozemky v obci Mistrovice u Nového Oldřichova, pozemek parc. č. 334 o výměře 191 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, přičemž součástí pozemku parc. č. 334 je stavba: Mistrovice u Nového Oldřichova, č. p. 58, rod. dům; pozemek parc. č. 333 o výměře 457 m², druh pozemku zahrada; pozemek parc. č. 337 o výměře 8m², vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Liberecký kraj, Katastrální pracoviště Česká Lípa, na LV 226, katastrální území 707821 Mistrovice u Nového Oldřichova, obec 561878 Nový Oldřichov. Emitent má zájem pozemky prodat, pročež hledá vhodného zájemce o koupi.
- (xvi) Pozemky v obci Radyně, pozemek parc. č. st. 72, o výměře 1027 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. st. 72 je stavba: Radyně, č.p. 10, rod. dům; a pozemek parc. č. 923, o výměře 3235 m², druh pozemku ostatní plocha; a pozemek parc. č. 924, o výměře 3685 m², druh pozemku zahrada; a pozemek parc. č. 926, o výměře 3806 m², druh pozemku trvalý travní porost, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Karlovarský kraj, Katastrální pracoviště Karlovy Vary, na LV 27, katastrální území 767964 Radyně, obec 555657 Toužim. Emitent pozemky již pronajímá a má v úmyslu je dlouhodobě pronajímat.
- (xvii) Pozemky v obci Žabčice, pozemek parc. č. 426, o výměře 309 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. 426 je stavba: Žabčice, č.p. 254, rod. dům; a pozemek parc. č. 427/1, o výměře 563 m², druh pozemku zahrada; a pozemek parc. č. 427/3, o výměře 40 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. 427/3 je stavba bez čp/če, garáž, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Jihomoravský kraj, Katastrální pracoviště Brno-venkov, na LV 170, katastrální území 794121 Žabčice, obec 584231 Žabčice. Emitent pozemky již pronajímá a má v úmyslu je dlouhodobě pronajímat.
- (xviii) Pozemky v obci Otín, pozemek parc. č. St. 765, o výměře 241 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. St. 765 je stavba: Otín, č.p. 116, rod. dům; a pozemek parc. č. 144/7, o výměře 958 m², druh pozemku trvalý travní porost, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro

Jihočeský kraj, Katastrální pracoviště Jindřichův Hradec, na LV 4993, katastrální území 716502 Otín u Jindřichova Hradce, obec 545881 Jindřichův Hradec. Emitent pozemky již pronajímá a má v úmyslu je dlouhodobě pronajímat.

10.4.2.2 Dceřiné společnosti Emitenta vlastní k datu vydání tohoto Základního prospektu následující nemovitosti:

- (i) Graminis s.r.o., IČ: 097 74 009, je vlastníkem:
 - a) pozemku parc. č. st. 133, o výměře 413 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, jehož součástí je stavba č.p. 97, objekt k bydlení a pozemku parc. č. 1284/3, o výměře 1094 m², druh pozemku zahrada, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Středočeský kraj, Katastrální pracoviště Slaný, na LV 150, katastrální území Ledce u Kladna, obec Ledce. Tato společnost má v plánu pozemek dlouhodobě pronajímat, v případě výhodných podmínek prodat;
 - b) pozemků v obci Chotějovice, pozemek parc. č. St. 113/1, o výměře 625 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. St. 113/1 je stavba: bez čp/če, jiná st.; a pozemek parc. č. St. 113/2, o výměře 76 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. St. 113/2 je stavba: bez čp/če, jiná st.; a pozemek parc. č. St. 113/3, o výměře 489 m², druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, součástí pozemku parc. č. St. 113/3 je stavba Chotějovice, č.p. 21, bydlení; a pozemek parc. č. 91/9, o výměře 630 m², druh pozemku zahrada; a pozemek parc. č. 91/10, o výměře 164 m², druh pozemku zahrada; vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Ústecký kraj, Katastrální pracoviště Teplice, na LV 584, katastrální území 760331 Chotějovice, obec 567841 Světec. Emitent pozemky již pronajímá a má v úmyslu je dlouhodobě pronajímat;
 - c) jednotky v obci České Budějovice, bytová jednotka č. 2067/11, vymezena dle zákona o vlastnictví bytů, k bytové jednotce náleží podíl ve výši 327/21034 na společných částech domu České Budějovice 3, č.p. 2067, 2068, 2069, byt dům zapsaném na LV 4614 a na pozemku parc. č. 3391/4, druh pozemku zastavěná plocha a nádvoří, zapsaném na LV 6844, vše zapsáno v katastru nemovitostí vedeném pro Katastrální úřad pro Jihočeský kraj, katastrální pracoviště České Budějovice, katastrální území 622052 České Budějovice 3, obec 544256 České Budějovice. Tato společnost jednotku dlouhodobě pronajímá.
- (ii) Vulturem s.r.o., IČ: 097 74 181 je vlastníkem pozemku parc. č. 652/4, o výměře 690 m², druh pozemku zahrada, zapsán v katastru nemovitostí vedeném Katastrálním úřadem pro Olomoucký kraj, Katastrální pracoviště Prostějov, na LV 28, katastrální území Pěňčín na Moravě, obec Pěňčín. Tato společnost má zájem pozemky prodat, přičemž hledá vhodného zájemce o koupi.
- (iii) Společnost Voltconne s.r.o., IČ: 079 21 632, společnost CZ Real s.r.o., IČ: 097 73 673 ani společnost Vinohradská Realitní s.r.o., IČ: 210 47 235 nevlastní žádné nemovité věci.

10.4.2.3 Prodej nemovitostí Emitentem:

- a) Emitent od svého vzniku nabyt vlastnícké právo celkem k 39 nemovitostem, resp. nemovitostních objektů. přičemž k datu tohoto Základního prospektu realizoval prodej 11 z nich za celkovou částku ve výši 22.616.000,- Kč.
- V roce 2018 Emitent realizoval prodej jedné (1) nemovitosti za částku 5.590.000,- Kč;
 - v roce 2019 Emitent realizoval prodej jedné (1) nemovitosti za částku 2.000.000,- Kč;
 - v roce 2020 Emitent realizoval prodej jedné (1) nemovitosti za částku 839.000,- Kč;
 - v roce 2021 Emitent realizoval prodej jedné (1) nemovitosti za částku 2.750.000,- Kč;
 - v roce 2022 Emitent realizoval prodej čtyř (4) nemovitostí za částku 5.717.000,- Kč;
 - v roce 2023 Emitent realizoval prodej jedné (1) nemovitosti za částku 2.570.000,- Kč;
 - od počátku roku 2024 k datu Základního prospektu Emitent realizoval prodej dvou (2) nemovitostí za částku 3.150.000,- Kč.

10.4.2.4 Jiné významné transakce uskutečněné Emitentem:

- a) Koncem roku 2022 Emitent prodal 100% obchodní podíl na společnosti Beseda Liběchov s.r.o., IČ: 07944110 poté, co tato dceřiná společnost dokončila první fázi rekonstrukce vlastněné nemovitosti, nemovitost byla zbavena všech právních vad, do bytových a nebytových prostor zajistila společnost nájemníky, nastavila efektivní ekonomickou a technickou správu vlastněné nemovitosti a stabilizovala nájemní model podnikání. Z prodeje obchodního podílu měl Emitent zisk ve výši 11.540.000,-Kč
- b) V průběhu roku 2022 se Emitent s ohledem na zásadní komplikace spojené s realizací developerského záměru, které jsou popsány v kapitole 2.1.1, písm. b) tohoto Základního prospektu, rozhodl vystoupit z investice ve společnosti Kamuda One s.r.o., IČ: 07921772 a zrealizoval prodej 100 % obchodního podílu na této společnosti. Emitent ukončením investice do společnosti Kamuda One s.r.o. realizoval ztrátu ve výši 73.800,- Kč, která neměla významný vliv na hospodářský výsledek Emitenta za rok 2022.
- c) Emitent v průběhu roku 2022 prodal akcie společnosti RRS JELENOVSKÁ a.s., IČ: 48910554. V souvislosti s touto operací Emitent zaznamenal ztrátu ve výši 4.990.000,- Kč, která však neměla podstatný vliv na fungování Emitenta. V souvislosti s akciemi společnosti RRS JELENOVSKÁ a.s. Emitent v minulosti zaúčtoval pozitivní oceňovací rozdíl ve výši 33 milionů Kč. Při prodeji akcií byl tento oceňovací rozdíl rozpuštěn. Rozpuštění oceňovacího rozdílu je rozvahovou účetní operací, nemající dopad na vykazovaný hospodářský výsledek Emitenta.

10.4.3 Hlavní činnosti – konkrétní popis plánovaných činností

- 10.4.3.1** V horizontu do splatnosti Dluhopisů budou investice Emitenta směřovat především do oblasti nemovitostního trhu a trhu pohledávek zajištěných nemovitostmi v České

republice. Kromě pokračování ve shora uvedených projektech (rekonstrukce, pronájem a prodej nemovitostí) bude Emitent vyhledávat projekty nové. Pokud jde o cílení investic v rámci ČR, tak lze uvést, že Emitent bude i nadále vyhledávat nemovitosti, které jsou v dobrém poměru cena/návratnost. Tyto nemovitosti má Emitent v úmyslu opravovat, upravovat nebo rekonstruovat a následně držet a realizovat zisk na jejich pronájmu nebo je prodávat. Pronajímané nemovitosti budou sloužit ke krátkodobému i dlouhodobému pronájmu. Pokud k tomu budou vhodné podmínky, hodlá Emitent pořizovat nemovitosti vhodné ke kompletní či částečné rekonstrukci, dostavbě či výstavbě (developmentu) a po provedené rekonstrukci, dostavbě či výstavbě takové nemovitosti dále pronajmout nebo prodat. Emitent může rovněž nabývat nemovitosti, které budou z nejrůznějších důvodů znehodnocené nejen věcně, ale i právně (váznoucí závazky, prodej v dražbách apod.). Vzhledem ke stavu takto diskontovaných nemovitostí hodlá Emitent tyto nemovitosti rekonstruovat, upravovat a na prodeji celku nebo částí nemovitosti realizovat zisk. V rámci své činnosti Emitent rovněž bude nabývat pohledávky zajištěné právem k nemovitosti, jakož i nezajištěné pohledávky za vlastníkem nemovitosti, a to za účelem dalšího jednání o prodeji nemovitosti s vlastníkem, bude nabývat účasti na společnostech určených k držení společností a bude je financovat. V rámci rekonstrukcí bude Emitent aktivně zjišťovat možnosti dostupných dotačních programů.

- 10.4.3.2** Za účelem koupě nemovitostí Emitent poskytuje poradenství a službu rychlého výkupu pro majitele nemovitostí. Tato činnost Emitenta je rovněž reflektována na internetových stránkách Emitenta www.ceere.cz, které slouží primárně k získání nových nákupních kanálů pro Emitenta, tedy jako zdroj potenciálních investičních příležitostí do diskontovaných realit. Hlavním zdrojem informací o činnosti Emitenta je tento Základní prospekt.
- 10.4.3.3** Nabývání nemovitostí bude probíhat výhradně do vlastnictví Emitenta, případně společností ve skupině Emitenta. Pro tento účel Emitent v budoucnu plánuje založit další dceřiné společnosti, jejichž fungování a rozvoj bude následně financovat. Příslušné nemovitosti bude provozovat Emitent, případně společnosti ve skupině Emitenta nebo jiná společnost na základě smluvního ujednání.
- 10.4.3.4** Emitent nemá nad rámec skutečností uvedených v Základním prospektu zpracovaný žádný podrobný business plán. Konkrétní plány má zpracovány pouze vzhledem k současným projektům, a to rekonstrukci objektu v Měšicích a v Liběchově. Emitent si nezpracoval SWOT analýzu popisovaných potenciálních investic. Emitent ke dni sestavení Základního prospektu komplexně nevyčíslil ani obrat ani potenciální zisk jím uvažovaných činností. Emitent v minulosti realizoval prodeje a nákupy nemovitostí, přičemž většinu z nich v současné době zejména dlouhodobě pronajímá, jak je uvedeno u konkrétních nemovitostí ve vlastnictví Emitenta. V oblasti developmentu jsou však i nadále jeho zkušenosti omezené,

neboť zatím žádný významný developerský projekt nezrealizoval. Na toto je upozorněno rovněž v kapitole 2 tohoto Základního prospektu „*Rizikové faktory*“.

Uvažované investice do nemovitostí

10.4.3.5 Emitent k datu tohoto Základního prospektu monitoruje trh nemovitostí a konkrétně se typově zajímá o následující nemovitosti na území ČR, které budou splňovat obecné předpoklady uvedené shora:

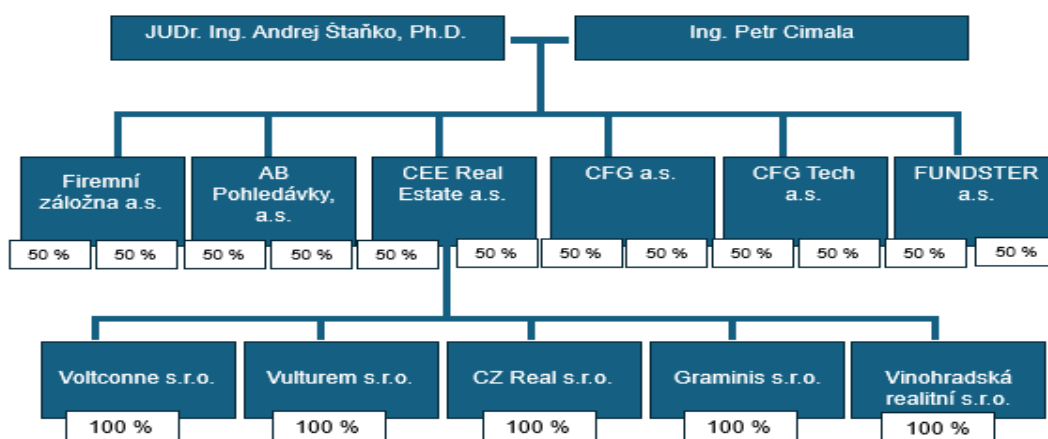
- a) Nemovitosti, jejichž cena je ovlivněna odstranitelnými právními i jinými závadami. Takto Emitent hodlá vyhledávat zejména nemovitosti stížené exekucí, prodávané v dražbě, v aukci i mimo takový prodej zatížené věcnými i obligačními právy třetích osob, jako je zástavní právo, nevýhodná nájemní smlouva či jiné zatížení nemovitosti. Takové zatížení pak Emitent bude odstraňovat. V této souvislosti bude Emitent také oprávněn skupovat pohledávky věřitelů za vlastníky nemovitostí. Nemovitosti po odstranění závad, rekonstrukci, opravě či úpravě dále využívat za účelem pronájmu; v případě výhodnosti takového postupu Emitent hodlá nemovitosti prodat. Takto se Emitent hodlá zaměřit jak na nemovitosti určené k bydlení (zejména bytové jednotky v městské zástavbě ČR), tak i ostatní druhy nemovitostí.
- b) Nemovitosti před rekonstrukcí. Emitent hodlá dlouhodobě monitorovat trh nemovitostí se zaměřením na takové, které se nacházejí ve špatném stavu či ve stavu před rekonstrukcí, ale zároveň mají potenciál budoucího využití (např. z důvodu jejich lokality). Tyto nemovitosti bude Emitent případně vykupovat, rekonstruovat a dále držet či prodávat.
- c) Nemovitosti s vyšší cenou, využitelné jako kancelářské budovy. Emitent hodlá vytipovávat objekty, zejména v Praze či větších krajských městech ČR, které se ocitnou na trhu, tyto nemovitosti koupit a následně po úpravě či rekonstrukci pronajmout po částech nájemcům z řad podnikatelů. Takto Emitent může v budoucnu přistoupit i k pronájmům či prodeji kancelářských prostor.
- d) Pozemky využitelné pro development. Emitent rovněž monitoruje aktuální ceny pozemků v ČR využitelných pro development nebo pronájem nebo výhodný pozdější prodej. Takové pozemky pak má Emitent v plánu případně využít pro výstavbu a následný prodej či pronájem.
- e) Nemovitosti využitelné v rámci dotačních programů. Emitent monitoruje dotační programy a podmínky jejich čerpání a má v úmyslu žádat o poskytnutí dotace, pokud to bude pro podnikání Emitenta ekonomicky výhodné.

10.4.4 Hlavní trhy

- a) K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu se Emitent ve svých aktivitách zaměřuje zejména na český trh (Česká republika). Věcně se Emitent zaměřuje zejména na trh nemovitostní a související trhy. S ohledem na objem činnosti Emitenta lze tržní podíly Emitenta na tomto trhu považovat za nevýznamné.

10.5 Organizační struktura Emitenta

- a) Emitent je akciovou společností se základním kapitálem v hodnotě 2.000.000, - Kč. Emitent je součástí skupiny společností, které jsou vlastněny přímo panem JUDr. Ing. Andrejem Štaňkem, PhD., dat. nar. 11. března 1984, bytem Ondříčkova 2166/14, Vinohrady, 130 00 Praha 3 a panem Ing. Petrem Cimalou, dat. nar. 20. září 1984, bytem Kubelíkova 1031/53, Žižkov, 130 00 Praha 3 (dále jen „Skupina“.)
- b) Pan JUDr. Ing. Andrej Štaňko, PhD., dat. nar. 11. března 1984, bytem Ondříčkova 2166/14, Vinohrady, 130 00 Praha 3 a pan Ing. Petr Cimala, dat. nar. 20. září 1984, bytem Kubelíkova 1031/53, Žižkov, 130 00 Praha 3, mají každý 50% podíl na hlasovacích právech a základním kapitálu ve všech společnostech, které jsou součástí Skupiny. Součástí skupiny, vyjma Emitenta, jsou následující společnosti:
- Podnikatelská záložna a.s., IČ: 055 62 597
 - AB Pohledávky, a.s., IČ: 092 65 287
 - CFG a.s., IČ: 086 09 632
 - CFG Tech a.s., IČ: 065 04 591
 - FUNDSTER a.s. IČ: 173 55 354
- c) Emitent je jediným společníkem v následujících společnostech:
- Voltconne s.r.o., IČ: 079 21 632
 - Vulturem s.r.o., IČ: 097 74 181
 - CZ Real s.r.o., IČ: 097 73 673
 - Graminis s.r.o., IČ: 097 74 009
 - Vinohradská realitní s.r.o., IČ: 210 47 235
- (dále jen jako „Dceřiné společnosti“)
- d) Grafické znázornění Skupiny. Procenta uvedená v grafickém znázornění představují podíl obou společníků na základním kapitálu i hlasovacích právech v předmětných společnostech.



- e) Společnost Voltconne s.r.o., CZ Real s.r.o. jsou společnosti založené za účelem realizace projektů Emitenta, které již byly ze strany Emitenta ukončeny. Tyto společnosti nevlastní žádný nemovitý majetek, v budoucnu však mohou být využity pro realizaci nových záměrů.
- f) Společnosti Vulturem s.r.o. a Graminis s.r.o. vlastní majetek uvedený podkapitole 10.4.2.2 tohoto Základního prospektu.
- g) Společnosti CZ Real s.r.o., Vulturem s.r.o., Vinohradská realitní s.r.o. a Graminis s.r.o. byly založeny za účelem provozování činnosti realitního zprostředkování. Společnost CZ Real s.r.o. získala živnostenské oprávnění k této činnosti v prosinci roku 2020 a společnosti Vulturem s.r.o. a Graminis s.r.o. v prosinci roku 2021. Společnost CZ Real s.r.o. tak již v roce 2021 a 2022 zprostředkovala Emitentovi nákup některých nemovitostí.
- h) Jak je popsáno v kapitole - tohoto Základního prospektu, Emitent se v roce 2022 rozhodl zrealizovat převod svého obchodního podílu v dceřiných společnostech Beseda Liběchov s.r.o., IČ: 07944110 a Kamuda One s.r.o., IČ: 07921772.
- i) Emitent není závislý na žádné jiné společnosti ze Skupiny. Emitent podniká samostatně, úvěry či výpůjčky jsou pouze doplňkovým zdrojem jeho financování.
- j) Příjem z podnikání Dceřiných společností představuje pouze nepatrnou část příjmů Emitenta. Výpadek příjmů některých z Dceřiných společností Emitenta by neměl mít vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů.

10.6 Informace o trendech

10.6.1 Obecně

- a) Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední účetní závěrky do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani u Dceřiných společností, která by byla Emitentovi známa, a která by měla vliv na jeho finanční situaci či finanční situaci Dceřiných společností.

10.6.2 Trendy na trhu s nemovitostmi

- a) Emitenta a odvětví, ve kterém působí, ovlivňují, kromě obecného vývoje ekonomického cyklu a dalších obchodních výkyvů také trendy realitního trhu v České republice, kde Emitent jako investor a vlastník nemovitostí působí, především trendy ovlivňující nabídku a poptávku na trhu rezidenčních nemovitostí v České republice.
- b) Ceny nemovitostí v České republice byly několik let na vzestupu, a to se spolu s dalšími faktory uvedenými níže odrazilo v dostupnosti bydlení. I v průběhu celého roku 2021 a

v první polovině roku 2022 nadále pokračoval výrazný nárůst cen nemovitostí. Tento trend se však začal v druhé polovině roku 2022 obracet a ceny nemovitostí začínají v některých lokalitách mírně klesat nebo se tempo růstu začíná zpomalovat. V prvním čtvrtletí roku 2023 ceny nemovitostí v České republice mírně klesaly nebo stagnovaly. Tato situace na trhu nemovitostí panovala přibližně do 4. čtvrtletí roku 2023, poté začal opět růst cen nemovitostí. Jak vyplývá z níže uvedeného grafu, v meziročním srovnání mezi měsícem červnem roku 2023 a roku 2024 byl ve všech krajských městech zaznamenán růst cen, nejvýraznější nárůst pak byl zaznamenán v Ostravě, Liberci a Plzni.

Graf č. 1 – vývoj ceny za m² bytu v jednotlivých krajských městech ČR

	06/2023	04/2024	05/2024	06/2024	06/2024 05/2024	06/2024 06/2023
Praha	116 323	125 156	126 050	121 542	-3,6 %	4,5 %
České Budějovice	70 666	77 683	78 473	79 464	1,3 %	12,5 %
Brno	97 781	108 956	110 151	108 210	-1,8 %	10,7 %
Karlovy Vary	59 245	59 109	60 491	62 173	2,8 %	4,9 %
Hradec Králové	71 192	71 715	73 398	75 760	3,2 %	6,4 %
Liberec	57 314	63 197	66 207	69 129	4,4 %	20,6 %
Ostrava	44 477	52 172	53 568	54 122	1 %	21,7 %
Olomouc	74 792	78 932	81 708	83 177	1,8 %	11,2 %
Pardubice	65 060	72 618	73 754	73 681	-0,1 %	13,3 %
Plzeň	71 784	78 206	80 607	82 569	2,4 %	15 %
Ústí nad Labem	32 651	33 653	34 119	33 317	-2,4 %	2 %

	06/2023	04/2024	05/2024	06/2024	06/2024 05/2024	06/2024 06/2023
Jihlava	53 898	55 733	56 625	56 695	0,1 %	5,2 %
Zlín	70 334	76 400	72 930	71 634	-1,8 %	1,8

7

- c) Pokles cen nemovitostí byl způsoben zejména opatřeními České národní banky v jejichž důsledku došlo ke snížení poptávky po hypotečních úvěrech. Nejvýznamnějším z těchto opatření je bezesporu zvýšení úrokových sazeb. Průměrná úroková sazba hypotečních úvěrů počátkem června roku 2023 činila 6,3 %⁸. Jedná se tak o více než 100 % nárůst úrokových sazeb v porovnání s rokem 2021.⁹ Význam na snížení poptávky po hypotečních úvěrech mělo zpřísnění úvěrových ukazatelů LTV a DSTI ze strany ČNB. Pokles poptávky po rezidenčních nemovitostech byl také zapříčiněn všeobecným nárůstem cenové hladiny, cen energií a veškerých životních nákladů, což vedlo ke snížení kupní síly obyvatel, čímž se koupě nemovitosti či získání hypotečního úvěru spolu v kombinaci s výše uvedenými opatřeními ČNB, stala pro mnoho obyvatel nedostupnou. V červenci roku 2023 však ČNB rozhodla o zrušení úvěrového ukazatele DSTI a koncem roku 2023 začalo postupné snižování základní úrokové sazby ze strany ČNB. Tyto změny tak vedly opětovnému oživení nemovitostního trhu, jak je popsáno výše.
- d) Ačkoliv došlo k oživení na trhu nemovitostí, lze říct, že koupě nemovitosti se pro významnou část obyvatel stalo nedostupná. Proto tak lze sledovat trend zvyšující se poptávky po nájemním bydlení. Ke zvýšené poptávce po nájemním bydlení, kromě uvedeného, přispělo také rozvolnění koronavirových opatření a s tím spojený návrat turistů a studentů do velkých měst. V neposlední řadě se na zvýšené poptávce po nájemním bydlení podílí rovněž vysoký počet válečných uprchlíků z Ukrajiny, kteří v České republice našli útočiště před válečnou agresí Ruské federace a z nichž také velká část využívá nájemní bydlení.

⁷ Tabulka je dostupná na webové stránce <https://realitymix.cz/statistika-nemovitosti/byty-prodej-prumerna-cena-za-1m2-bytu.html>

⁸ Článek ČTK, dostupný na: <https://www.ceskenoviny.cz/zpravy/novy-hypoindex-prumerna-sazba-hypotek-zustala-v-lednu-na-6-34-pct-/2308922>

⁹ Data agentury Fincentrum Hypoindex, dostupné na: <https://www.hypoindex.cz/clanky/fincentrum-hypoindex-prosinec-2021-sazby-rostly-nejrychleji-v-historii/>

Graf č. 2 – Průměrná cena za pronájem 1 m² na měsíc v jednotlivých krajských městech České republiky s meziročním srovnáním

	06/2023	04/2024	05/2024	06/2024	06/2024 05/2024	06/2024 06/2023
Praha	398	435	433	436	0,7 %	9,5 %
České Budějovice	228	248	251	259	3,2 %	13,6 %
Brno	352	337	332	348	4,8 %	-1,1 %
Karlovy Vary	219	211	221	229	3,6 %	4,6 %
Hradec Králové	238	227	238	237	-0,4 %	-0,4 %
Liberec	245	238	250	244	-2,4 %	-0,4 %
Ostrava	203	211	221	225	1,8 %	10,8 %
Olomouc	237	252	246	253	2,8 %	6,8 %
Pardubice	246	296	310	304	-1,9 %	23,6 %
Plzeň	229	248	257	247	-3,9 %	7,9 %
Ústí nad Labem	190	199	198	199	0,5 %	4,7 %
Jihlava	242	247	259	272	5 %	12,4 %
Zlín	246	259	263	259	-1,5 %	5,3 %

10

¹⁰ Tabulka dostupná na webu [realtymix.cz](https://realtymix.cz/statistika-nemovitosti/byty-pronajem-prumerna-cena-pronajmu-1m2-mesic.html), dostupné na: <https://realtymix.cz/statistika-nemovitosti/byty-pronajem-prumerna-cena-pronajmu-1m2-mesic.html>

- e) K nárůstu cen nájemního bydlení docházelo zejména v roce 2022. V průběhu roku 2023 bylo možné sledovat stagnaci a v určitých regionech i mírný pokles cen nájmu. Při srovnání meziročních hodnot lze však v současné chvíli téměř ve všech krajských městech České republiky sledovat vysoký nárůst cen nájmu. Kupř. v Praze je průměrné nájemné v měsíci červnu roku 2024 vyšší o 9,5 % oproti průměrné ceně, které nájemné dosahovalo v měsíci červnu roku 2023. V Plzni došlo v tomto období k nárůstu průměrné ceny nájemného o 13,6 % a v Pardubicích dokonce o 23,6 %. Je tedy třeba uvést, že přestože v určitých regionech lze sledovat stagnaci či mírný pokles cen nájemného, tak ceny nájemného dosahují rekordně vysokých hranic a pronajímatelům přináší vysoké zisky.
- f) S ohledem na to, že se Emitent zaměřuje výhradně na dlouhodobé pronájmy jím vlastněných nemovitostí, tak současná tržní situace Emitentovi přináší veskrze pozitiva a tento sektor tak i nadále zůstává velice zajímavou investiční příležitostí, a to jak z hlediska z hlediska vývoje trhu s dlouhodobými pronájmy, tak z hlediska vývoje cen nemovitostí, kdy ochlazením na trhu se může snížit cena některých nemovitostí, které může Emitent výhodně koupit a pronajímat.

10.7 Prognózy nebo odhady zisku

- a) Emitent prognózu nebo odhad zisku nevyhotovil.

10.8 Správní, řídicí a dozorčí orgány

- a) Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky. Vnitřní uspořádání Emitenta se proto řídí právem České republiky.
- b) Řídicím orgánem Emitenta je správní rada, která ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu zastupuje Emitenta, řídí podnikání a vnitřní chod Emitenta a může vykonávat veškeré činnosti, které nejsou na základě právních předpisů a Zakladatelské listiny Emitenta svěřeny do pravomoci valné hromady.
- c) Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je jediným členem správní rady Emitenta:

Pan Martin Cimala

Pracovní adresa: Vinohradská 2396/184, 130 00 Praha 3

- d) Emitent má zřízenou správní radu, která plní funkce statutárního i dozorčího orgánu.

10.8.1 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

- a) Emitent prohlašuje, že má jednočlennou správní radu, což znamená, že funkce statutárního orgánu i kontrolní funkce jsou v rukou jedné osoby, která je uvedena v této kapitole 10.8 Základního prospektu. Takto by mohlo dojít ke konfliktu zájmů zejména z hlediska důsledného plnění kontrolních funkcí správní rady. Toto riziko je a do budoucna bude minimalizováno nastavením smluvních vztahů mezi společností a osobami plnícími funkci jejích orgánů (smlouva o výkonu funkce). Člen správní rady nemá na Emitentovi žádnou

majetkovou účast. Emitent prohlašuje, že ke dni vyhotovení Základního prospektu neexistují žádné střety zájmů mezi povinnosti člena správní rady k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10.8.2 Postupy správní rady

- a) Emitent má zřízenou jednočlennou správní radu, která dohlíží na činnost Emitenta. Správní radě přísluší veškerá práva v rozsahu obecně závazných právních předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady Emitenta. Správní radě přísluší zejména přezkoumávat řádné, mimořádné, konsolidované i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě, nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Emitenta uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Správní rada má k datu Základního prospektu 1 člena. Členy správní rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena správní rady činí 20 let. Jediným členem správní rady je pan Martin Cimala.
- b) Emitent prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) v platném znění. Emitent nad rámec právních předpisů nedodržuje žádný kodex řízení společností (*Corporate Governance*). Výbor pro audit Emitent nemá zřízen.

10.9 Hlavní akcionář

- a) Emitent nemá hlavního akcionáře. Jedinými akcionáři Emitenta jsou pan JUDr. Ing. Andrej Štaňko, PhD., dat. nar. 11. března 1984, bytem Ondříčkova 2166/14, Vinohrady, 130 00 Praha 3 a pan Ing. Petr Cimala, dat. nar. 20. září 1984, bytem Kubelíkova 1031/53, Žižkov, 130 00 Praha 3, přičemž každý z nich má 50% podíl na hlasovacích právech a základním kapitálu. Žádný z akcionářů tedy nedisponuje takovým podílem na hlasovacích právech nebo základním kapitálu, který by některému z akcionářů umožňoval Emitenta jednostranně ovládat.

10.10 Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta

10.10.1 Historické finanční údaje Emitenta

- a) Emitent zpracoval auditovanou účetní závěrku za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a auditovanou účetní závěrku za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023, vše vyhotovené v souladu s Českými účetními předpisy.
- b) Emitent není povinen sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, neboť se jedná o malou skupinu účetních jednotek dle ustanovení § 1c a §22a a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

c) Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje z rozvahy, výkazu zisku a ztrát a přehledu o peněžních tocích z výše uvedených účetních závěrek. Kompletní účetní závěrky Emitenta jsou uvedeny na konci Základního prospektu.

- **Výkaz zisků a ztrát – vybrané údaje v tis. Kč**

Položka	Od 1.1.2022 do 31.12.2022	Od 1.1.2023 do 31.12.2023
Provozní výsledek hospodaření	371	3.748

- **Rozvaha – vybrané údaje v tis. Kč**

Položka	K 31.12.2022	K 31.12.2023
Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus peněžní prostředky)	57.502	78.297
Dlouhodobé závazky	35.210	43.720
Krátkodobé závazky	26.802	35.558
Peněžní prostředky	4.510	981

- **Peněžní toky – vybrané údaje v tis. Kč – VÝKAZ CASH FLOW**

Položka	Od 1.1.2022 do 31.12.2022	Od 1.1.2023 do 31.12.2023
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-842	559
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-29.579	8.463
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	34.015	-12.551

d) Podnikání Emitenta je k datu vyhotovení Základního prospektu financováno následujícími závazky:

- **Úvěry poskytnuté Emitentovi:**

Věřitel	Jistina	Fixní roční procentní sazba	Splatnost
Firemní záložna a.s. , sídlem Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 055 62 597	844.000,- Kč	10 %	Na výzvu věřitele
Graminis s.r.o. , sídlem Ondříčkova 2166/14, Vinohrady, 130 00 Praha 3, IČ: 097 74 009	3.672.000,- Kč	10,5 %	Na výzvu věřitele
Ostatní fyzické a právnické osoby mimo skupinu Emitenta	1.850.000,- Kč	8,5 %	23. 2. 2027
Ostatní fyzické a právnické osoby mimo skupinu Emitenta	2.000.000,- Kč	9,0 %	15. 9. 2024
	1.500.000,- Kč	9,0 %	Na výzvu věřitele
	1.550.000,- Kč	9,0 %	12. 7. 2026

- **Dluhopisové emise emitované Emitentem:**

Název emise	Datum Emise	Objem upsaných a nesplacených Dluhopisů	Úroková sazba	Splatnost
CEE Real Estate IX/2024	1.10.2019	3.300.000,- Kč	Fixní 6,50 % p.a.	9/2024
CEE Real Estate II/2026	25.11.2020	12.250.000,- Kč	Fixní 6,50 % p.a.	2/2026
CEE Real Estate III/2027	1.2.2022	1.600.000,- Kč	Fixní 6,50 % p.a.	3/2027
CEE Real Estate IX/2027	1.10.2022	6.000.000,- Kč	Fixní 8,20 % p.a.	9/2027
CEE Real Estate VI/2028	16.6.2023	6.150.000,- Kč	Variabilní 8.60 % p.a.*	6/2028

CEE Real Estate III/2027	9.4.2024	3.900.000,- Kč	Fixní 9 % p.a.	3/2027
CEE Real Estate III/2027 (II.)	24.4.2024	200.000,- Kč	Fixní 9 % p.a.	3/2027

* Jedná se o výnos k aktuálnímu čtvrtletnímu výnosovému období. U této emise byla použita pohyblivá úroková sazba ve výši 3M PRIBOR navýšené o 3 % p.a. Úroková sazba je však za stropována na minimu 6 % p.a. a maximu 12 % p.a.

- e) Dlouhodobý majetek tvoří zejména pozemky a stavby.
- f) Auditovaná účetní závěrka za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022, auditovaná účetní závěrka za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 je uvedena na konci tohoto Základního prospektu.
- g) Účetní závěrky Emitenta jsou/budou v dalších obdobích po jejich zpracování k dispozici všem zájemcům v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí na adrese Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3, a v elektronické podobě též na internetové webové stránce www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“, jakožto součást Základního prospektu.

10.10.2 Historické finanční údaje Dceřiných společností:

a) **Graminis s.r.o.**

- **Výkaz zisků a ztrát – vybrané údaje v tis. Kč**

Položka	Od 1.1.2022 do 31.12.2022	Od 1.1.2023 do 31.12.2023
Provozní výsledek hospodaření	-18	191

- **Rozvaha – vybrané údaje v tis. Kč**

Položka	K 31.12.2022	K 31.12.2023
Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus peněžní prostředky)	61.816	57.502
Dlouhodobé závazky	0	13 050
Krátkodobé závazky	2 957	12 711
Peněžní prostředky	43	2 561

b) Společnost Graminis s.r.o. v roce 2023 vydala následující dluhopisovou emisi:

Název emise	Datum Emise	Objem upsaných a nesplacených Dluhopisů	Úroková sazba	Splatnost
GRAMINIS IX/2027	15.9.2023	24.000.000,- Kč	Variabilní 8,60 % p.a. *	30.9.2027

Jedná se o výnos k aktuálnímu čtvrtletnímu výnosovému období. U této emise byla použita pohyblivá úroková sazba ve výši 3M PRIBOR navýšené o 3 % p.a. Úroková sazba je však za stropována na minimu 6,5 % p.a. a maximu 12 % p.a.

c) Emitent nepřikládá k tomuto Základnímu prospektu historické finanční údaje ostatních Dceřiných společností, neboť tyto Dceřiné společnosti, nevykonávaly v předchozích účetních obdobích žádnou činnost, vyjma příležitostného zprostředkování nákupu a prodeje některých nemovitostí pro Emitenta.

10.10.3 Ověření účetní závěrky

a) Emitent prohlašuje, že údaje dle účetní závěrky za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 a účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byly ověřeny auditorem uvedeným v kapitole 7 tohoto Základního prospektu s výrokem „bez výhrad“.

10.10.4 Soudní a rozhodčí řízení

a) Emitent prohlašuje, že od svého vzniku nebyl on ani jeho Dceřiné společnosti účastníky správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta či jeho skupiny a není si vědom, že by takové řízení probíhalo nebo Emitentovi či jeho Dceřiným společnostem hrozilo.

10.10.5 Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta a jeho Dceřiných společností

a) Emitent prohlašuje, že od data vyhotovení poslední účetní závěrky nedošlo u něj ani u jeho Dceřiných společností k žádné významné změně finanční situace Emitenta. K významným změnám ve finanční situaci nedošlo ani u Dceřiných společností Emitenta.

10.11 Doplnující údaje

10.11.1 Základní kapitál

a) Základní kapitál Emitenta činí 2.000.000,- Kč a je rozvržen na 100 kusů akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 20.000,- Kč. Základní kapitál byl v plné výši splacen.

10.11.2 Stanovy

- a) Emitent je registrován v Obchodním rejstříku pod IČ: 058 95 464. Cílem a účelem Emitenta je dosahování zisku prostřednictvím podnikatelské činnosti v předmětu podnikání (i) Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a (ii) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Tento cíl a účel je uveden v Části první Zakladatelské listiny Emitenta.

10.12 Významné smlouvy

- a) Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nemá Emitent kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena skupiny Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

10.13 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu

- a) Do tohoto Základního prospektu není zařazeno prohlášení ani zpráva osoby, která jedná jako znalec, s výjimkou zprávy auditorů, kteří k účetním závěrkám Emitenta zpracovali zprávy. Tito auditori byli za zpracování svých práv k účetním závěrkám odměněni. Zprávy auditora byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z této účetní závěrky byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem auditora. Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem či propojených osob, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta či propojených osob. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.
- b) Do Základního prospektu byly zařazeny informace o trendech nemovitostního trhu v kapitole 10.6 tohoto Základního prospektu. Tyto informace byly převzaty, z článku ČTK ze dne 10.1.2023, dostupného na: <https://www.ceskenoviny.cz/zpravy/novy-hypoindex-prumerna-sazba-hypotek-zustala-v-lednu-na-6-34-pct-/2308922>, z článku hypoindeu.cz ze dne 19.1.2022, dostupného na: <https://www.hypoindex.cz/clanky/fincentrum-hypoindex-prosinec-2021-sazby-rostly-nejrychleji-v-historii/>. Do základního prospektu byly také převzaty grafy, které jsou dostupné na webu realitymix.cz, dostupné na: <https://realitymix.cz/statistika-nemovitosti/byty-pronajem-prumerna-cena-pronajmu-1m2-mesic.html>. Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.
- c) Do kapitoly 2.1.5. tohoto Základního prospektu byly zařazeny informace o výši hrubého domácího produktu České republiky. Tyto informace byly převzaty z makroekonomické predikce Ministerstva financí ČR – Duben 2024 (dostupné

na<https://www.mfcr.cz/cs/rozpocetova-politika/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2024/makroekonomicka-predikce-duben-2024-55475>)

- d) Do Základního prospektu byly zařazeny informace o inflaci za rok 2023 a prognózy inflace pro rok 2025 v kapitole 2.2. tohoto Základního prospektu. Tyto informace byly převzaty od Českého statistického úřadu (dostupné na stránkách Českého statistického úřadu: <https://www.czso.cz/csu/czso/inflace-spotrebitelske-ceny>) a od ČNB z její prognózy – jaro 2024 (dostupné na stránkách ČNB: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>). Tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

10.14 Přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu

- a) Určí-li tak v Konečných podmínkách, požádá Emitent o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu RM-SYSTÉM nebo Burze CPP. V případě přijetí Dluhopisů k obchodu na regulovaném trhu RM-SYSTÉM nebo Burze CPP, budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

10.15 Zveřejněné dokumenty

- a) Po dobu 10 let po uveřejnění tohoto Základního prospektu jsou Základní prospekt a jeho případné dodatky a účetní závěrky Emitenta, jakožto součást Základního prospektu, k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.ceere.cz v sekci „Dluhopisy“ a na adrese Vinohradská 2396/184, Vinohrady, 130 00 Praha 3 v pracovní dny mezi 9:00 a 16:00. Zakladatelská listina Emitenta je po stejnou dobu k dispozici k nahlédnutí tamtéž.

11 Zdanění a devizová regulace v České republice

- a) Emitent upozorňuje, že daňové právní předpisy České republiky, jakož i daňové právní předpisy státu sídla či bydliště Vlastníka dluhopisu (je-li takové sídlo či bydliště odlišné od České republiky) mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.
- b) Text této kapitoly 11 Základního prospektu je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabývání, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy. Není tedy komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o nabytí Dluhopisů.
- c) Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky.
- d) Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně. Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů rezidenty, jakož i ve státech, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.
- e) V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže v tomto Základním prospektu bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

11.1 Zdanění v České republice

11.1.1 Úrokový výnos (příjem)

- a) Podle právní úpravy účinné ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisu fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je 15 %. Emitent je v tomto případě odpovědný za srážku daně u zdroje, a je tedy plátcem této daně. Z úrokových výnosů Emitent srazí daň ve výši 15 %. Tuto daň odvede za Vlastníka dluhopisu příslušnému správci daně a Vlastníkovi dluhopisu bude vyplacen úrokový výnos již po odečtení daně z příjmu.
- b) V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů

právnických osob (21 % v roce 2024). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2024).

- c) Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo směrnice EU nestanoví sazbu nižší.
- d) Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla Emitent), je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

11.1.2 Příjem z prodeje Dluhopisů

- a) Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (21 % v roce 2024). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2024).
- b) Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – fyzické osoby umístěnou v České republice, se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu sazbě daně ve výši 15 %, resp. 23 % pro část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy. Příjem z prodeje Dluhopisů je osvobozen od zdanění, pokud tyto nebyly zahrnuty do obchodního majetku fyzické osoby a (i) úhrnný příjem poplatníka z prodeje cenných papírů a z podílů připadajících na podílové listy při zrušení podílového fondu v daném zdaňovacím období celkem nepřesahuje 100.000, - Kč; nebo (ii) doba mezi nabytím a úplatným prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let.
- c) Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 %, resp. 23 % pro část základu daně přesahující 36 násobek průměrné mzdy, u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).
- d) Pokud Dluhopisy nejsou prodávány osobou, která je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva

o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

11.2 Devizová regulace v České republice

- a) Dluhopisy jsou tuzemskými cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace.
- b) V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně.
- c) Na základě zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon) může vláda v době trvání nouzového stavu nařídit zákaz:
 - i. provádění veškerých plateb z České republiky do zahraničí, včetně plateb mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami;
 - ii. ukládání peněžních prostředků na účty v zahraničí;
 - iii. prodej cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky;
 - iv. zřizování účtů v České republice osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky a ukládání peněžních prostředků na jejich účty;
 - v. provádění veškerých plateb ze zahraničí do České republiky mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami.
- d) Tyto zákazy se neuplatní na držitele zvláštního povolení, které může být vydáno ČNB pro dobu nouzového stavu z důvodu ohrožení života a zdraví osob a bezpečnosti státu a pro operace, které povedou k prokazatelnému zlepšení stavu platební bilance, a to v rozsahu příslušného povolení.

12 Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi

- a) Text této kapitoly 12 Emisních podmínek je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Není tedy komplexním popisem všech relevantních skutečností.

- b) Text této kapitoly 12 Emisních podmínek nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky.
- c) Text této kapitoly 12 Emisních podmínek vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně.
- d) Informace, uvedené v této kapitole 12 Emisních podmínek jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim prodiskutovat se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

12.1 Vymáhání nároků v České republice

- a) Majetkové spory týkající se Dluhopisů nebo s nimi přímo související, a to včetně sporů týkající se jakéhokoli postupu při vydávání Dluhopisů nejsou předmětem prorogace žádného konkrétního soudu, a pokud bude rozhodným právem pro určení místní příslušnosti soudu právo České republiky, bude takovým soudem soud určený podle pravidel ustanovení § 84 a násl. Zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.
- b) V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nařízení 1215/2012**“). Na základě Nařízení 1215/2012 jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu, ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává:
 - i. je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá;
 - ii. jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost;
 - iii. je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá;

- iv. je-li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá;
 - v. v dalších nařízením stanovených případech.
- c) V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZMPS“).
- d) Podle ZMPS platí, že rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (dále jen „**cizí rozhodnutí**“) mají v České republice účinnost, jestliže nabyla podle potvrzení příslušného cizího orgánu právní moci a byla-li uznána českými orgány veřejné moci. Cizí soudní rozhodnutí jsou obecně uznávána a vykonávána příslušnými českými orgány, nicméně existují jisté výjimky, kdy nelze cizí rozhodnutí uznat a vykonat, a to jestliže:
- i. věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil;
 - ii. o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje;
 - iii. o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu;
 - iv. účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení;
 - v. uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku, nebo není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě.

K překážce uvedené pod číslem iv se přihlédně, jen jestliže se jí dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno. Totéž platí i o překážkách uvedených pod číslem ii a iii, ledaže je jejich existence orgánu rozhodujícím o uznání jinak známa.

Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu.

Uznání cizího rozhodnutí v majetkových věcech se nevyslovuje zvláštním výrokem. Cizí rozhodnutí je uznáno tím, že český orgán veřejné moci k němu přihlédne, jako by šlo o rozhodnutí českého orgánu veřejné moci.

Na základě cizího rozhodnutí o majetkových věcech, které splňuje podmínky pro uznání podle ZMPS, lze nařídit výkon tohoto rozhodnutí rozhodnutím českého soudu, které je třeba odůvodnit.

13 Účetní výkazy

13.1 Auditovaná účetní závěrka za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionářům společnosti

CEE Real Estate a.s.

Vinohradská 2396/184, 130 00 Praha 3

IČ: 05895464

Výrok auditora: bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **CEE Real Estate a.s.**, (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisků a ztráty, přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti jsou uvedeny v bodu 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti CEE Real Estate a.s., k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za bezchybný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého

trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončit její činnost, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 17.4.2023



Ing. Martina Kotrčová
odpovědný auditor
oprávnění KAČR č. 1311
Přemyslovská 40
Praha 3 – Žižkov

ROZVAHA (v tisících)

v plném rozsahu k

31.12.2022

Název, sídlo a IČ účetní jednotky

CEE Real Estate a.s.

Vinohradská 2396/184

130 00 Praha 3

Účetní období

2022

05895464

zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

označ. A	AKTIVA B	řád. č. C	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3		
	AKTIVA CELKEM	(ř. 02+03+37+78)	001	80 057	73	79 984	106 525
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		002	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	(ř. 04+14+27)	003	49 409	0	49 409	82 354
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	(ř. 05+06+09+10+11)	004	0	0	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje		005	0	0	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	(ř. 07+08)	006	0	0	0	0
B.I.2.1.	Software		007	0	0	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva		008	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill		009	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		010	0	0	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehm. maj. a nedokončený dl. nehm. maj.	(ř. 12+13)	011	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek		012	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek		013	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	(ř. 15+18+19+20+24)	014	41 768	0	41 768	29 061
B.II.1.	Pozemky a stavby	(ř. 16+17)	015	41 768	0	41 768	29 061
B.II.1.1.	Pozemky		016	0	0	0	0
B.II.1.2.	Stavby		017	41 768	0	41 768	29 061
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory		018	0	0	0	0
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku		019	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	(ř. 21 až 23)	020	0	0	0	0
B.II.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů		021	0	0	0	0
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny		022	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek		023	0	0	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hm. maj.	(ř. 25+26)	024	0	0	0	0
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek		025	0	0	0	0
B.II.5.2.	Nedokončený dl. hmotný majetek		026	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	(ř. 28 až 34)	027	7 641	0	7 641	53 293
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládaná osoba		028	4 900	0	4 900	48 642
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba		029	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv		030	0	0	0	0
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv		031	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		032	2 741	0	2 741	4 651
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní		033	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	(ř. 35 až 36)	034	0	0	0	0
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek		035	0	0	0	0
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek		036	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	(ř. 38+46+72+75)	037	30 642	73	30 569	24 139
C.I.	Zásoby	(ř. 39+40+41+44+45)	038	0	0	0	0
C.I.1.	Materiál		039	0	0	0	0
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary		040	0	0	0	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	(ř. 42 až 43)	041	0	0	0	0
C.I.3.1.	Výrobky		042	0	0	0	0
C.I.3.2.	Zboží		043	0	0	0	0
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny		044	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby		045	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	(ř. 47+57+68)	046	26 132	73	26 059	23 223
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů		048	0	0	0	0
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba		049	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv		050	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odloužená daňová pohledávka		051	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	(ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky		053	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy		054	0	0	0	0
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní		055	0	0	0	0
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky		056	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 58 až 61)	057	26 132	73	26 059	23 223
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů		058	1 226	73	1 153	474
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaná osoba		059	0	0	0	194
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv		060	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	(ř. 62 až 67)	061	24 906	0	24 906	22 555
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky		062	0	0	0	0
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		063	0	0	0	0
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky		064	0	0	0	0
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy		065	434	0	434	412
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní		066	450	0	450	267
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky		067	24 022	0	24 022	21 876
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	(ř. 69 až 71)	068	0	0	0	0
C.II.3.1.	Náklady příštích období		069	0	0	0	0
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období		070	0	0	0	0
C.II.3.3.	Příjmy příštích období		071	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 73+74)	072	0	0	0	0
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládaná osoba		073	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek		074	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	(ř. 76+77)	075	4 510	0	4 510	916
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně		076	710	0	710	60
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech		077	3 800	0	3 800	856
D.	Časové rozlišení aktiv	(ř. 79 až 81)	078	6	0	6	32
D.1.	Náklady příštích období		079	6	0	6	32
D.2.	Komplexní náklady příštích období		080	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období		081	0	0	0	0



označ. A	PASIVA B	řá. č. C	Stav v běžném účet. Období 5	Stav v minulém účet. Období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 83+104+147)	082	79 984	106 525
A.	Vlastní kapitál (ř. 84+88+96+99+102+103)	083	16 143	42 927
A.I.	Základní kapitál (ř. 85 až 87)	084	2 000	2 000
A.I.1.	Základní kapitál	085	2 000	2 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	086	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	087	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 až 90)	088	0	33 342
A.II.1.	Ážio	089	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy (ř. 91 až 95)	090	0	33 342
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	091	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092	0	33 342
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	093	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095	0	0
A.III.	Fondy ze zisku (ř. 97 až 98)	096	0	0
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	097	0	0
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	098	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 100 až 101)	099	7 585	5 794
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	7 433	5 642
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření z minulých let (+/-)-Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	152	152
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	6 558	1 791
A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	103	0	0
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 105+110)	104	62 663	63 009
B.	Rezervy (ř. 106 až 109)	105	651	277
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	107	651	277
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	109	0	0
C.	Závazky (ř. 111+126+144)	110	62 012	62 732
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř. 115 až 122 včetně 112)	111	35 210	31 447
C.I.1.	Vydané dluhopisy (ř. 110+111)	112	28 600	25 350
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	113	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	114	28 600	25 350
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	0	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	120	0	0
C.I.8.	Odloužený daňový závazek	121	0	0
C.I.9.	Závazky - ostatní (ř. 123 až 125)	122	6 610	6 097
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	123	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	124	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	125	6 610	6 097
C.II.	Krátkodobé závazky (ř. 130 až 136 včetně 127)	126	26 802	31 285
C.II.1.	Vydané dluhopisy (ř. 126 až 129)	127	0	0
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	128	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	129	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	371	427
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	132	1 452	1 377
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	135	0	0
C.II.8.	Závazky - ostatní (ř. 137 až 143)	136	24 979	29 481
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	137	0	0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	79	86
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	0	9
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	75	73
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	142	438	194
C.II.8.7.	Jiné závazky	143	24 387	29 119
C.III.	Časové rozlišení pasiv (ř. 145 až 146)	144	0	0
C.III.1.	Výdaje příštích období	145	0	0
C.III.2.	Výnosy příštích období	146	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 148 až 149)	147	1 178	589
D.1.	Výdaje příštích období	148	183	0
D.2.	Výnosy příštích období	149	995	589

Sestaveno dne:

14. 4. 2023

Právní forma účetní jednotky:

a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:



VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ (v tisících)

v plném rozsahu k
31.12.2022

Název, sídlo a IČ účetní jednotky

CEE Real Estate a.s.

Vinohradská 2396/184

130 00 Praha 3

Účetní období

2022

05895464

zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

Označ. A	TEXT B	číslo řádku C	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	6 453	3 418
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (f. 04 až 06)	03	5 784	3 050
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	479	71
A.3.	Služby	06	5 305	2 979
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (f. 10 až 11)	09	1 083	1 379
D.1.	Mzdové náklady	10	1 063	1 332
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (f. 12 až 13)	11	20	47
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	17	29
D.2.2.	Ostatní náklady	13	3	18
E.	Úprava a hodnot v provozní oblasti (f. 15+18+19)	14	73	0
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (f. 16 až 17)	15	0	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	0	0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	73	0
III.	Ostatní provozní výnosy (f. 21 až 23)	20	9 739	17 524
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	5 717	4 660
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	4 022	12 864
F.	Ostatní provozní náklady (f. 25 až 29)	24	8 881	13 448
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	4 647	3 733
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	89	62
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	4 145	9 653
*	Provozní výsledek hospodaření (f. 01+02-03-07-08-09-14+20-24)	30	371	3 065
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (f. 32 až 33)	31	21 576	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	21 576	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	12 310	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (f. 36 až 37)	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (f. 40 až 41)	39	769	1 523
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	769	1 523
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (f. 44 až 45)	43	3 007	2 431
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	3 007	2 431
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	19	58
K.	Ostatní finanční náklady	47	0	6
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (f. 31-34+35-38+39-42-43+46-47)	48	7 047	-856
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f. 30+48)	49	7 418	2 209
L.	Daň z příjmů (f. 51 až 52)	50	860	418
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	860	418
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (f. 49-50)	53	6 558	1 791
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f. 53-54)	55	6 558	1 791
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII. (f. 01+02+20+31+35+39+46)	56	38 556	22 523

Sestaveno dne:

14. 4. 2023

Právní forma účetní jednotky:

a.s.

Podmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:



Příloha účetní závěrce ve zkráceném rozsahu k 31.12.2022

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a na základě Vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterým se stanoví obsah účetní závěrky pro podnikatele. Údaje přílohy vycházejí z účetních písemností účetní jednotky (účetní doklady, účetní knihy a ostatní účetní písemnosti) a z dalších podkladů, které má účetní jednotka k dispozici. **Hodnotové údaje jsou vykázány v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.**

Běžným účetním obdobím se rozumí účetní období od	01.01.2022	do	31.12.2022
Minulým účetním obdobím se rozumí účetní období od	01.01.2021	do	31.12.2021

A. Obecné údaje

1. Popis účetní jednotky (§ 39 odst. 1 písm. a) Vyhlášky)

Obchodní firma:	CEE Real Estate
Sídlo:	Vinohradská 2396/184, 130 00 Praha 3
Právní forma:	Akciová společnost
IČO:	05895464
Zapsána v obchodním rejstříku, který je veden:	u Městského soudu v Praze
Oddíl:	B Vložka: 22276
Rozhodující předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Datum vzniku společnosti:	8. března 2017

B. Používané účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování (§ 39 odst. 1 písm. b) + c) Vyhlášky)

1. Způsoby ocenění a odepisování majetku (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 1 Vyhlášky)

1.1. Zásoby

1.2. Dlouhodobý majetek

Hmotný majetek oceňuje účetní jednotka pořizovacími cenami, tj. cenou pořízení a vedlejšími pořizovacími náklady.

1.3. Cenné papíry a podíly

Cenné papíry a podíly oceňuje účetní jednotka pořizovacími cenami, tj. cenou pořízení a vedlejšími pořizovacími náklady.

1.4. Zvířata

2. Způsoby korekcí oceňování aktiv (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 2 Vyhlášky)

2.1. Odepisování

Tyto účetní případy se v běžném účetním období u účetní jednotky nevyskytly.

2.2. Opravné položky a oprávky k majetku

Stanovení opravných položek - účetní jednotka stanoví opravné položky na základě inventarizace.

3. Přepočítání cizích měn na českou měnu (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 3 Vyhlášky)

Při přepočtu cizích měn na českou měnu společnost používá:
- aktuální denní kurz vyhlášený ČNB

K rozvahovému dni společnost použila platný kurz ČNB k tomuto dni. Kurzové rozdíly byly proúčtovány v souladu s platnou legislativou.

4. Stanovení reálné hodnoty majetku a závazků oceňovaných reálnou hodnotou, změny reálných hodnot (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 4 + § 39 odst. 1 písm. c) Vyhlášky)

Tyto účetní případy se v běžném účetním období u účetní jednotky nevyskytly.

5. Odchytky od metod dle § 7 zákona o účetnictví

Způsob odchýlení od § 7 zákona o účetnictví	Finanční vyjádření vlivu na		
	majetek a závazky	finanční situaci	výsledek hospodaření

6. Významné události, které nastaly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky

Obsah změny	Datum změny	Vliv na rozvahu	Vliv na výkaz zisku a ztrát	Ohodnocení změny
Zápis změny sídla společnosti do obchodního rejstříku	05.04.23	0	0	0
				0

Komentář k tabulce :

C. Doplňující údaje k Rozvaze a k Výkazu zisků a ztrát (§ 39 odst. 1 písm d) až i) + odst. 2 Vyhlášky)

1.1. Dlouhodobé závazky ve lhůtě splatnosti se splatností nad 5 let (§ 39 odst. 1 písm d) Vyhlášky)

Splatnost	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	z obchodního styku	ostatní	z obchodního styku	ostatní
nad 5 let	0	0	0	0
nad 10 let	0	0	0	0

Komentář k tabulce:

1.2. Dlouhodobé pohledávky ve lhůtě splatnosti se splatností nad 5 let (§ 39 odst. 1 písm d) Vyhlášky)

Splatnost	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	z obchodního styku	ostatní	z obchodního styku	ostatní
nad 5 let	0	0	0	0
nad 10 let	0	0	0	0

Komentář k tabulce:

2.1. Pohledávky kryté věcnými zárukami (§ 39 odst. 1 písm e) Vyhlášky)

Druh pohledávky / dlužník	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

2.2. Závazky / dluhy kryté věcnými zárukami (§ 39 odst. 1 písm e) Vyhlášky)

Druh závazku / věřitel	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

3. Zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům řídicích, kontrolních a správních orgánů (§ 39 odst. 1 písm f) Vyhlášky)

Zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry poskytnuté členům:	Běžné účetní období						
	Výše	Úrok	Splatnost	Splaceno k rozvahovému dni	Odpis k rozvahovému dni	Prominuto k rozvahovému dni	Způsob zajištění
řídících orgánů	0						
kontrolních orgánů	0						
správních orgánů	0						
Celkem	0	XX	XX	0	0	0	XX

Komentář k tabulce:

Minulé účetní období							
Zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry poskytnuté členům:	Výše	Úrok	Splatnost	Splaceno k rozvahovému dni	Odpis k rozvahovému dni	Promínuto k rozvahovému dni	Způsob zajištění
řídících orgánů	0						
kontrolních orgánů	0						
správních orgánů	0						
Celkem	0	XX	XX	0	0	0	XX

Komentář k tabulce:

Druh výnosu	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Povaha výnosu, příp. jeho původ	Účetní hodnota	Povaha výnosu, příp. jeho původ
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

Druh nákladu	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Povaha nákladu, příp. jeho původ	Účetní hodnota	Povaha nákladu, příp. jeho původ
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

5. Pohledávky a závazky, které nejsou uvedeny v rozvaze (§ 39 odst. 1 písm h) Vyhlášky)

Druh pohledávek / závazků	Celková výše	z toho: ÚJ v konsolidačním celku	z toho: přidružené účetní jednotky	Splatnost	Povaha a forma závazku
Všechny pohledávky	0				
Všechny závazky/dluhy	0				
z toho : podmíněné závazky	0				
z toho : poskytnuté věcné záruky	0				
z toho : penzijní závazky	0				

Komentář k tabulce:

6. Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období (§ 39 odst. 1 písm i) Vyhlášky)

Stav:	k 31.12. minulého účetního období	k 31.3. běžného účetního období	k 30.6. běžného účetního období	k 30.9. běžného účetního období	k 31.12. běžného účetního období
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	6	4	5	5	5

7. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů (§ 39 odst. 2 Vyhlášky)

Druh pohledávek / závazků	Účetní hodnota	Datum pořízení	Obchodní podíl

Komentář k tabulce:

Sestaveno dne:	Sestavil:	Podpis statutárního zástupce:
14.04.2023	MARTIN CIMALA	MARTIN CIMALA



[Handwritten signature]

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)
ke dni 31. prosinci 2022
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

CEE Real Estate a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Vinohradská 2396/184

Praha 3

13000

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		916
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	7 418
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	-20 034
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	0
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	374
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-1 070
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	-21 576
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	2 238
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-12 616
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-6 704
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-2 810
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-3 894
A. 2 3	Změna stavu zásob	0
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-19 320
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-3 007
A. 4	Přijaté úroky	769
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-860
A. 6	Přijaté podíly na zisku	21 576
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-842
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	32 945
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 070
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	34 015
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	3 763
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-33 342
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	-33 342
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-29 579
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	3 594
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	4 510



13.2 Auditovaná účetní závěrka za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionářům společnosti

CEE Real Estate a.s.

Vinohradská 2396/184, 130 00 Praha 3

IČ: 05895464

Výrok auditora: bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **CEE Real Estate a.s.**, (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisků a ztráty, přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti jsou uvedeny v bodu 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti CEE Real Estate a.s., k 31.12.2023, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za bezchybný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého

trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončit její činnost, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 31.5.2024



Ing. Martina Kotrčová
odpovědný auditor
oprávnění KAČR č. 1311
Přemyslovská 40
Praha 3 – Žižkov

ROZVAHA (v tisících)
v plném rozsahu k

31.12.2023

Účetní období
2023

Název, sídlo a IČ účetní jednotky

CEE Real Estate a.s.
Vinohradská 2396/184
130 00 Praha 3

05895464

zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

označ. A	AKTIVA B	řád. č. C	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	(f. 02+03+37+78) 001	96 269	0	96 269	79 984
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	(f. 04+14+27) 003	63 888	0	63 888	49 409
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	(f. 05+06+09+10+11) 004	0	0	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	005	0	0	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	(f. 07+08) 006	0	0	0	0
B.I.2.1.	Software	007	0	0	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill	009	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehm. maj. a nedokončený dl. nehm. maj.	(f. 12+13) 011	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	(f. 15+18+19+20+24) 014	55 827	0	55 827	41 788
B.II.1.	Pozemky a stavby	(f. 16+17) 015	49 230	0	49 230	41 788
B.II.1.1.	Pozemky	016	0	0	0	0
B.II.1.2.	Stavby	017	49 230	0	49 230	41 788
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	0	0	0	0
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	(f. 21 až 23) 020	0	0	0	0
B.II.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hm. maj.	(f. 25+26) 024	6 597	0	6 597	0
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek	025	0	0	0	0
B.II.5.2.	Nedokončený dl. hmotný majetek	026	6 597	0	6 597	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	(f. 28 až 34) 027	8 061	0	8 061	7 841
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	5 320	0	5 320	4 900
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	2 741	0	2 741	2 741
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	(f. 35 až 36) 034	0	0	0	0
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	(f. 38+46+72+75) 037	32 377	0	32 377	30 569
C.I.	Zásoby	(f. 39+40+41+44+45) 038	0	0	0	0
C.I.1.	Materiál	039	0	0	0	0
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	(f. 42 až 43) 041	0	0	0	0
C.I.3.1.	Výrobky	042	0	0	0	0
C.I.3.2.	Zboží	043	0	0	0	0
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	(f. 47+57+68) 046	31 396	0	31 396	26 059
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	(f. 48 až 52) 047	0	0	0	0
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odloučená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	(f. 53 až 56) 052	0	0	0	0
C.II.1.5.1.	Pohledávky za spoječnický	053	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	(f. 58 až 61) 057	31 396	0	31 396	26 059
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	1 679	0	1 679	1 153
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	(f. 62 až 67) 061	29 717	0	29 717	24 906
C.II.2.4.1.	Pohledávky za spoječnický	062	1 329	0	1 329	0
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	360	0	360	0
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	610	0	610	434
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066	700	0	700	450
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	26 718	0	26 718	24 022
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	(f. 69 až 71) 068	0	0	0	0
C.II.3.1.	Náklady příštích období	069	0	0	0	0
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	070	0	0	0	0
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	071	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	(f. 73+74) 072	0	0	0	0
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	(f. 76+77) 075	981	0	981	4 810
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	943	0	943	710
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	077	38	0	38	3 800
D.	Časové rozlišení aktiv	(f. 79 až 81) 078	4	0	4	0
D.1.	Náklady příštích období	079	4	0	4	0
D.2.	Komplexní náklady příštích období	080	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	081	0	0	0	0



označ. A	PASIVA B	říd. č. C	Stav v běžném účet. Období 5	Stav v minulém účet. Období 5
	PASIVA CELKEM	(ř. 83+104+147)	96 289	79 984
A.	Vlastní kapitál	(ř. 84+88+96+99+102+103)	16 287	16 143
A.I.	Základní kapitál	(ř. 85 až 87)	2 000	2 000
A.I.1.	Základní kapitál	085	2 000	2 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	086	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	087	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	(ř. 89 až 90)	0	0
A.II.1.	Ážio	089	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	(ř. 91 až 95)	0	0
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	091	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092	0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	093	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	(ř. 97 až 98)	0	0
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	097	0	0
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	098	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	(ř. 100 až 101)	14 096	7 585
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	13 991	7 433
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření z minulých let (+/-)/jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	101	105	152
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	191	6 558
A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	103	0	0
B. + C.	Cizí zdroje	(ř. 105+110)	79 278	62 863
B.	Rezervy	(ř. 106 až 109)	0	651
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106	0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	651
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	109	0	0
C.	Závazky	(ř. 111+126+144)	79 278	62 012
C.I.	Dlouhodobé závazky	(ř. 115 až 122 včetně 112)	43 720	35 210
C.I.1.	Vydané dluhopisy	(ř. 110+111)	33 150	28 600
C.I.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	113	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	114	33 150	28 600
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	115	0	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	116	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	117	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	118	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119	0	0
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	120	0	0
C.I.8.	Odloužené daňový závazek	121	0	0
C.I.9.	Závazky - ostatní	(ř. 123 až 125)	10 570	6 610
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	123	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	124	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	125	10 570	6 610
C.II.	Krátkodobé závazky	(ř. 130 až 136 včetně 127)	35 558	26 802
C.II.1.	Vydané dluhopisy	(ř. 128 až 129)	0	0
C.II.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	128	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	129	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	130	0	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	632	371
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	132	2 707	1 452
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	133	0	0
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	0	0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	135	0	0
C.II.8.	Závazky - ostatní	(ř. 137 až 143)	32 219	24 979
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	137	0	0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	139	40	79
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	0	0
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	96	75
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	142	849	438
C.II.8.7.	Jiné závazky	143	31 234	24 387
C.III.	Časové rozlišení pasív	(ř. 145 až 146)	0	0
C.III.1.	Výdaje příštích období	145	0	0
C.III.2.	Výnosy příštích období	146	0	0
D.	Časové rozlišení pasív	(ř. 148 až 149)	704	1 178
D.1.	Výdaje příštích období	148	104	183
D.2.	Výnosy příštích období	149	600	995

Sestaveno dne:

6. 5. 2024

Právní forma účetní jednotky:

a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:



VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ (v tisících)		Název, sídlo a IČ účetní jednotky		
v plném rozsahu k		CEE Real Estate a.s.		
31.12.2023		Vinohradská 2396/184		
Účetní období		130 00 Praha 3		
2023		05895464		
zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.				
Označ. A	TEXT B	číslo řádku C	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	9 366	6 453
II.	Tržby za prodej zboží	02	0	0
A.	Výkonová spotřeba (f. 04 až 06)	03	6 937	5 784
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05	781	479
A.3.	Služby	06	6 156	5 305
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	0	0
C.	Aktivace (-)	08	0	0
D.	Osobní náklady (f. 10 až 11)	09	632	1 083
D.1.	Mzdové náklady	10	629	1 063
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (f. 12 až 13)	11	3	20
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	0	17
D.2.2.	Ostatní náklady	13	3	3
E.	Úprava a hodnot v provozní oblasti (f. 15+18+19)	14	-73	73
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (f. 16 až 17)	15	0	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	0	0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-73	73
III.	Ostatní provozní výnosy (f. 21 až 23)	20	15 198	9 739
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	15 070	5 717
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	128	4 022
F.	Ostatní provozní náklady (f. 25 až 29)	24	13 320	8 881
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	13 142	4 647
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	89	89
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	89	4 145
*	Provozní výsledek hospodaření (f. 01+02-03-07-08-09-14+20-24)	30	3 748	371
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (f. 32 až 33)	31	0	21 576
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	21 576
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	12 310
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (f. 36 až 37)	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (f. 40 až 41)	39	135	769
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	135	769
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (f. 44 až 45)	43	3 679	3 007
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	3 679	3 007
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	57	19
K.	Ostatní finanční náklady	47	1	0
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (f. 31-34+35-38+39-42-43+46-47)	48	-3 488	7 047
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f. 30+48)	49	260	7 418
L.	Daň z příjmů (f. 51 až 52)	50	69	860
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	69	860
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (f. 49-50)	53	191	6 558
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f. 53-54)	55	191	6 558
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	24 756	38 556

Sestaveno dne:

6. 5. 2024

Právní forma účetní jednotky:

a.s.

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:



Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)

ke dni 31. prosince 2023

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

CEE Real Estate a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní
jednotky

Vinohradská 2396/184

Praha 3

13000

Období		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		4 510	916
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	260	7 418
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	965	-20 034
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	0	0
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-651	374
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-1 928	-1 070
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	0	-21 576
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky	3 544	2 238
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A. *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	1 225	-12 616
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	2 947	-6 704
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-5 335	-2 810
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	8 282	-3 894
A. 2 3	Změna stavu zásob	0	0
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	4 172	-19 320
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-3 679	-3 007
A. 4	Přijaté úroky	135	769
A. 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-69	-860
A. 6	Přijaté podíly na zisku	0	21 576
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	559	-842
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-14 479	32 945
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 928	1 070
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-12 551	34 015
Peněžní toky z finančních činností			
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	8 510	3 763
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-47	-33 342
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	-47	-33 342
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0	0
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	8 463	-29 579
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-3 529	3 594
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		981	4 510



Příloha účetní závěrce ve zkráceném rozsahu k 31.12.2023

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a na základě Vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterým se stanoví obsah účetní závěrky pro podnikatele. Údaje přílohy vycházejí z účetních písemností účetní jednotky (účetní doklady, účetní knihy a ostatní účetní písemnosti) a z dalších podkladů, které má účetní jednotka k dispozici. Hodnotové údaje jsou vykázány v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Běžným účetním obdobím se rozumí účetní období od	01.01.2023	do	31.12.2023
Minulým účetním obdobím se rozumí účetní období od	01.01.2022	do	31.12.2022

A. Obecné údaje

1. Popis účetní jednotky (§ 39 odst. 1 písm. a) Vyhlášky)

Obchodní firma:	CEE Real Estate		
Sídlo:	Vinohradská 2396/184, 130 00 Praha 3		
Právní forma:	Akciová společnost		
IČO:	05895464		
Zapsána v obchodním rejstříku, který je veden:	u Městského soudu v Praze		
Oddíl:	B	Vložka:	22276
Rozhodující předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor		
Datum vzniku společnosti:	8. března 2017		

B. Používané účetní metody, obecné účetní zásady a způsoby oceňování (§ 39 odst. 1 písm. b) + c) Vyhlášky)

1. Způsoby ocenění a odepisování majetku (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 1 Vyhlášky)

1.1. Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady.

1.2. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobým majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v jednotlivém případě vyšší než 80 tis. Kč u hmotného majetku, a 60 tis. Kč u nehmotného majetku.

Hmotný majetek oceňuje účetní jednotka pořizovacími cenami, tj. cenou pořízení a vedlejšími pořizovacími náklady.

1.3. Cenné papíry a podíly

Finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby nad jeden rok se vykazuje jako dlouhodobý, finanční majetek s dobou splatnosti nebo se záměrem držby do jednoho roku jako krátkodobý.

Podíly, cenné papíry a deriváty jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou, včetně ážia a nákladů s pořízením souvisejících.

1.4. Zvířata

2. Způsoby korekcí oceňování aktiv (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 2 Vyhlášky)

2.1. Odepisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

2.2. Opravné položky a oprávky k majetku

Stanovení opravných položek - účetní jednotka stanoví opravné položky na základě inventarizace.

3. Přepočtení cizích měn na českou měnu (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 3 Vyhlášky)

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu.

K datu účetní závěrky jsou cizoměnová aktiva a pasiva přepočtena kurzem CNB platným k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

4. Stanovení reálné hodnoty majetku a závazků oceňovaných reálnou hodnotou, změny reálných hodnot (§ 39 odst. 1 písm. b) bod 4 + § 39 odst. 1 písm. c) Vyhlášky)

Tyto účetní případy se v běžném účetním období u účetní jednotky nevyskytly.

5. Odchyly od metod dle § 7 zákona o účetnictví

Způsob odchýlení od § 7 zákona o účetnictví	Finanční vyjádření vlivu na		
	majetek a závazky	finanční situaci	výsledek hospodaření

6. Významné události, které nastaly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky

Obsah změny	Datum změny	Vliv na rozvahu	Vliv na výkaz zisku a ztrát	Ohodnocení změny
Zápis změny sídla společnosti do obchodního rejstříku	05.04.23	0	0	0
				0

Komentář k tabulce :

C. Doplňující údaje k Rozvaze a k Výkazu zisků a ztrát (§ 39 odst. 1 písm d) až i) + odst. 2 Vyhlášky)

1.1. Dlouhodobé závazky ve lhůtě splatnosti se splatností nad 5 let (§ 39 odst. 1 písm d) Vyhlášky)

Splatnost	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	z obchodního styku	ostatní	z obchodního styku	ostatní
nad 5 let	0	0	0	0
nad 10 let	0	0	0	0

Komentář k tabulce:

1.2. Dlouhodobé pohledávky ve lhůtě splatnosti se splatností nad 5 let (§ 39 odst. 1 písm d) Vyhlášky)

Splatnost	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	z obchodního styku	ostatní	z obchodního styku	ostatní
nad 5 let	0	0	0	0
nad 10 let	0	0	0	0

Komentář k tabulce:

2.1. Pohledávky kryté věcnými zárukami (§ 39 odst. 1 písm e) Vyhlášky)

Druh pohledávky / dlužník	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

2.2. Závazky / dluhy kryté věcnými zárukami (§ 39 odst. 1 písm e) Vyhlášky)

Druh závazku / věřitel	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele	Účetní hodnota	Forma / povaha záruky, příp. jméno ručitele
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

3. Zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům řídicích, kontrolních a správních orgánů (§ 39 odst. 1 písm f) Vyhlášky)

Zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry poskytnuté členům:	Běžné účetní období						Způsob zajištění
	Výše	Úrok	Splatnost	Splaceno k rozvahovému dni	Odpis k rozvahovému dni	Prominuto k rozvahovému dni	
řídicích orgánů	0						
kontrolních orgánů	0						
správních orgánů	0						
Celkem	0	XX	XX	0	0	0	XX

Komentář k tabulce:

Minulé účetní období							
Zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry poskytnuté členům:	Výše	Úrok	Splatnost	Splaceno k rozvahovému dni	Odpis k rozvahovému dni	Promínuto k rozvahovému dni	Způsob zajištění
řídících orgánů	0						
kontrolních orgánů	0						
správních orgánů	0						
Celkem	0	XX	XX	0	0	0	XX

Komentář k tabulce:

Druh výnosu	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Povaha výnosu, příp. jeho původ	Účetní hodnota	Povaha výnosu, příp. jeho původ
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

Druh nákladu	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
	Účetní hodnota	Povaha nákladu, příp. jeho původ	Účetní hodnota	Povaha nákladu, příp. jeho původ
	0		0	
	0		0	
Celkem	0		0	

Komentář k tabulce:

5. Pohledávky a závazky, které nejsou uvedeny v rozvaze (§ 39 odst. 1 písm h) Vyhlášky)

Druh pohledávek / závazků	Celková výše	z toho: ÚJ v konsolidačním celku	z toho: přidružené účetní jednotky	Splatnost	Povaha a forma závazku
Všechny pohledávky	0				
Všechny závazky/dluhy	0				
z toho : podmíněné závazky	0				
z toho : poskytnuté věcné záruky	0				
z toho : penzijní závazky	0				

Komentář k tabulce:

6. Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období (§ 39 odst. 1 písm i) Vyhlášky)

	Stav:	k 31.12. minulého účetního období	k 31.3. běžného účetního období	k 30.6. běžného účetního období	k 30.9. běžného účetního období	k 31.12. běžného účetního období
		Průměrný přepočtený počet zaměstnanců		5	3	3

7. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů (§ 39 odst. 2 Vyhlášky)

Druh pohledávek / závazků	Účetní hodnota	Datum pořízení	Obchodní podíl

Komentář k tabulce:

Sestaveno dne:	Sestavil:	Podpis statutárního zástupce:
06.05.2024	MARTIN CIMALA	MARTIN CIMALA



III. Informace ke zprávě o vztazích

Společnost v souladu se zněním zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, nemá povinnost zpracovávat zprávu o vztazích, neboť společnost není ve smyslu příslušných ustanovení tohoto zákona ovládanou osobou.

