



UNIJNÍ PROSPEKT PRO RŮST

RN Solutions a.s.

Unijní prospekt pro růst nezajištěných listinných dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,80 % p. a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 300.000.000 Kč splatných v roce 2024

ISIN: CZ0003523110

Tento dokument představuje unijní prospekt pro růst („**Prospekt**“) nezajištěných listinných dluhopisů ve formě cenných papírů na řad, vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,80 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 100.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 300.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 50 %, se splatností v roce 2024, vydávaných společností **RN Solutions a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17069 (uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy dále jen „**Emitent**“; každá osoba vlastníci Dluhopisy dále jen „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na den 18. 10. 2019 („**Datum emise**“) a emisní kurz k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu čl. 2 písm. d) 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 („**Nařízení o prospektu**“). Dluhopisy budou nabízeny Emitentem.

Emitent jako subjekt naplňující definici „malého a středního podniku“ ve smyslu čl. 2 písm. f) Nařízení o prospektu, který nemá žádné cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu, vyhotovil tento Prospekt jako „Unijní prospekt pro růst“ v souladu s čl. 15 odst. 1 písm. a) Nařízení o prospektu. Tento Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým, se doplňuje Nařízení o prospektu, 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 („**Prováděcí nařízení 2019/980**“), s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatku prospektu, oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301, a v souladu s částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů. Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoliv obchodním systému, a ani obdobnou žádost v budoucnosti nepředpokládá.

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2019/109053/CNB/570 ze dne 16. 10. 2019, které nabylo právní moci dne 18. 10. 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka 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 Prospekt byl vyhotoven ke dni 15. 10. 2019 („**Datum prospektu**“). Dojde-li po schválení tohoto Prospektu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. **Tento Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. do dne 17. 10. 2020 (včetně). Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat.**

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi k Datu Prospektu známy a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v oddílu „*Rizikové faktory*“ tohoto Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, jako i všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta „www.rn-solutions.cz“, v části označené jako „Dokumenty“, a dále v sídle Emitenta na adrese Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin.

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

Emitent

RN Solutions a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je „Unijním prospektem pro růst“ ve smyslu příslušných ustanovení Nařízení o prospektu schváleném Českou národní bankou za účelem veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Tento Prospekt obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.

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

Tento Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k Datu prospektu.

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

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

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

Investorům, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu investorů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Při uvádění informací pocházejících z interních odhadů a analýz Emitent vynaložil veškerou přiměřenou péči na jejich přesnost a správnost, avšak přesnost a správnost takovýchto informací Emitent nemůže zaručit. Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta ohledně budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Investoři by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Kromě hypertextových odkazů na informace začleněné do tohoto Prospektu formou odkazu, jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, informace na těchto webových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou či jiným dohledovým orgánem.

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

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly 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.

Některé pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v oddílu „Interpretace“ tohoto Prospektu, přičemž oddíl „Podmínky cenných papírů“ tohoto Prospektu obsahuje samostatně definované pojmy.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Dluhopisy nejsou určeny k obchodování v obchodním systému, a Emitent ani jejich přijetí k takovému obchodování nepředpokládá.

OBSAH

| | |
|--|-----------|
| INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU | 7 |
| SHRNUTÍ | 8 |
| ODDÍL 1 – ÚVOD | 8 |
| ODDÍL 2 – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ | 8 |
| ODDÍL 3 – KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPÍRECH | 10 |
| ODDÍL 4 – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ | 12 |
| ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM..... | 14 |
| OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU | 14 |
| PROHLÁŠENÍ OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA ÚDAJE UVEDENÉ V PROSPEKTU..... | 14 |
| PROHLÁŠENÍ TŘETÍCH STRAN | 15 |
| STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ | 16 |
| ÚDAJE O EMITENTOVĚ..... | 16 |
| RIZIKOVÉ FAKTORY | 31 |
| PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ..... | 38 |
| PODROBNOSTI O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ..... | 54 |
| ZDANĚNÍ | 67 |
| DEVIZOVÁ REGULACE | 69 |
| VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ..... | 71 |
| INTERPRETACE..... | 73 |
| ADRESY | 74 |

INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

| Informace | Dokument | Přímý odkaz | Strana |
|---|---|---|--------|
| Auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018 | „Konsolidovaná účetní závěrka skupiny RN Solutions a.s. za rok 2018“ | https://www.rn-solutions.cz/res/archive/03/000406.pdf?seek=1571212149 | 5-36 |
| Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018 | „Konsolidovaná účetní závěrka skupiny RN Solutions a.s. za rok 2018“ | https://www.rn-solutions.cz/res/archive/03/000406.pdf?seek=1571212149 | 2-4 |
| Auditorem ověřená individuální účetní závěrka Emitenta za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018 | „Zpráva o auditu účetní závěrky k 31. 12. 2018 společnosti RN Solutions a.s.“ | https://www.rn-solutions.cz/res/archive/03/000407.pdf?seek=1571212204 | 7-34 |
| Zpráva auditora k individuální účetní závěrce Emitenta sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018 | „Zpráva o auditu účetní závěrky k 31. 12. 2018 společnosti RN Solutions a.s.“ | https://www.rn-solutions.cz/res/archive/03/000407.pdf?seek=1571212204 | 1-6 |

Účetní závěrky Emitenta za rok 2018, včetně zpráv auditora, lze nalézt na internetové stránce Emitenta: „www.rn-solutions.cz“ v sekci „Dokumenty“ nebo přímo pod odkazy obsaženými ve výše uvedené tabulce.

Části výše uvedených dokumentů, které do tohoto Prospektu odkazem začleněny nebyly, nejsou pro investory významné nebo jsou zmíněny v jiných oddílech Prospektu.

SHRnutí

Oddíl 1 – Úvod

| 1. Obecné informace | |
|--|---|
| 1.1 Název cenných papírů a jejich ISIN: | Název vydávaných dluhopisů („ Dluhopisy “) je „RN SOLUTIONS 5,80/24“. ISIN Dluhopisů je CZ0003523110. |
| 1.2 Totožnost a kontaktní údaje emitenta, včetně jeho LEI: | Emitentem Dluhopisů je společnost RN Solutions a.s., IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17069 („ Emitent “). LEI Emitenta je 315700S9R9ZOQREYGS10. Kontaktní údaje Emitenta jsou následující: webová stránka: www.rn-solutions.cz, e-mail: info@rn-solutions.cz, t.č.: +420 735 749 999. |
| 1.3 Totožnost a kontaktní údaje orgánu, který prospekt schválil | Prospekt Dluhopisů byl schválen Českou národní bankou, IČO: 481 36 450, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1 („ ČNB “), tel.: 224 411 111, fax: 224 412 404, ID datové schránky: 8tgalej. |
| 1.4 Datum schválení prospektu | Unijní prospekt pro růst Dluhopisů („ Prospekt “) byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2019/109053/CNB/570 ze dne 16. 10. 2019, které nabylo právní moci dne 18. 10. 2019. |
| 1.5. Upozornění | |
| 1.5.1 Prohlášení Emitenta | <p>Shrnutí jako úvod do prospektu: Shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu Dluhopisů a jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zohlední prospekt Dluhopisů jako celek</p> <p>Možnost utrpět ztrátu: Investicí do Dluhopisů by investor mohl přijít o veškerý investovaný kapitál nebo o jeho část.</p> <p>Náklady na překlad: V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Odpovědnost: Odpovědnost za shrnutí nesou pouze osoby, které jej, včetně jeho překladu, předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům mají pomoci při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p> |

Oddíl 2 – Klíčové informace o Emitentovi

| 2.1 Kdo je emitentem cenných papírů? | |
|---|---|
| 2.1.1 Forma, sídlo a právní předpisy | Emitentem Dluhopisů je společnost RN Solutions a.s., tj. akciová společnost se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, založená, existující a vykonávající svou činnost podle právních předpisů České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, zákonem č. 183/2006 Sb., stavební zákon, či zákonem č. 455/1991 Sb., živnostenský zákon, vše uvedené, ve znění pozdějších předpisů. Pro činnost Emitenta na území Slovenské republiky je rozhodující zejména zákon Národní rady Slovenské republiky č. 152/1995 Zb., o potravinách, ve znění pozdějších předpisů, a jeho prováděcí vyhlášky. |

| | |
|------------------|---|
| Hlavní činnost | <p>Emitent je orientován na investice do malých a středních podniků v České a Slovenské republice, své obchodní podíly v nich spravuje a poskytuje jim řadu sdílených služeb. Emitent dále působí (prostřednictvím svých dceřiných společností) zejména v následujících oblastech: (i) společné stravování/gastronomie: oblast nemocničního a školního stravování, provozování a řízení takových provozů a dále realizace komplexních investičních projektů, centralizace a revitalizace stravovacích provozů, dodávek gastrotechnologií, spotřebního materiálu pro stravovací provozy atd.; (ii) nemovitosti: developerská činnost, která zahrnuje vytipování vhodného území, zajištění tvorby projektu, získání všech potřebných povolení, vytvoření inženýrských sítí, vlastní výstavbu a prodej nemovitostí; (iii) dodávky a instalace technických zařízení budov (TZB) a návazných služeb – servis, provoz a instalace a prodej energií.</p> |
| Ovládající osoby | <p>Emitent je přímo ovládán majoritním akcionářem, panem Markem Unčovským, nar. 14. 3. 1972, který vlastní 70 % akcií Emitenta, jimž odpovídá 70% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech.</p> |
| Ředitelé | <p>Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, kterého členy jsou ke dni vyhotovení prospektu Dluhopisů: pan Marek Unčovský, nar. 14. 3. 1972 (předseda představenstva), paní Martina Böcklová, nar. 30. 11. 1968 (člen představenstva) a pan Jan Jedlička, nar. 16. 8. 1967 (člen představenstva).</p> <p>Z osob mimo statutární orgán Emitenta se kromě výkonného ředitele Emitenta, kterým je Ing. Bohuslav Kyjánek, nar. 22. 7. 1965, na řízení Emitenta podílí ještě Petr Pečenka, nar. 21. 10. 1965, vykonávající funkci obchodního ředitele.</p> |

2.2. Jaké jsou hlavní finanční údaje o Emitentovi?

| | | | |
|---|---|--------------------------------------|--|
| 2.2.1 Nejdůležitější finanční údaje | ROZVAHA (Individuální ÚZ) (dle CAS) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | k 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) |
| | Dlouhodobý majetek | 536.842 | 120.979 |
| | Oběžná aktiva | 141.897 | 109.430 |
| | Aktiva celkem | 678.763 | 230.443 |
| | Vlastní kapitál | 36.686 | 35.228 |
| | <i>z toho výsledek hospodaření minulých let</i> | 57.632 | 28.819 |
| | Cizí zdroje | 619.143 | 191.077 |
| | <i>z toho: závazky</i> | 616.143 | 5.023 |
| | <i>z toho: krátkodobé závazky</i> | 611.909 | 183.283 |
| | Pasiva celkem | 678.763 | 230.443 |
| | Výsledek hospodaření běžného účetního období | 4.030 | 28.813 |
| | ROZVAHA (Konsolidovaná ÚZ) (dle CAS) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | k 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) |
| | Dlouhodobý majetek | 594.290 | 135.147 |
| | Oběžná aktiva | 349.195 | 200.219 |
| | Aktiva celkem | 948.593 | 336.114 |
| | Vlastní kapitál | 3.764 | 40.885 |
| | <i>z toho: výsledek hospodaření z minulých let</i> | 29.154 | 38.129 |
| | <i>z toho: kapitálové fondy</i> | -35.697 | 0 |
| | Cizí zdroje | 894.038 | 263.985 |
| | <i>z toho: závazky</i> | 887.958 | 251.316 |
| | Pasiva celkem | 948.593 | 336.114 |
| | VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Individuální ÚZ) (dle CAS) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | k 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) |
| | Tržby z prodeje výrobků a služeb | 35.034 | 27.080 |
| Výkonová spotřeba | 34.125 | 25.872 | |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti | 864 | 678 | |
| Ostatní provozní výnosy | 479 | 686 | |

| | | |
|---|---------------------------------------|--|
| Ostatní provozní náklady | 763 | 1.380 |
| Provozní výsledek hospodaření | -2.657 | -1.875 |
| Finanční výsledek hospodaření | 7.434 | 31.058 |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 4.030 | 28.813 |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (Konsolidovaná ÚZ) (dle CAS) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | k 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) |
| Tržby za prodej zboží a výkony | 404.865 | 151.064 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží a výkonová spotřeba | 254.988 | 138.156 |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti | 29.589 | 14.730 |
| Ostatní provozní výnosy | 229.321 | 11.477 |
| Ostatní provozní náklady | 232.865 | 2.958 |
| Provozní výsledek hospodaření | 18.592 | -28.286 |
| Finanční výsledek hospodaření | -2.530 | 22.348 |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 13.581 | -2.461 |
| Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů | 7.194 | 668 |

Emitent nevyhotovil mezitimní finanční výkazy, a proto je v tabulce výše neuvádí.

Auditor ověřující účetní výkazy Emitenta za rok 2018, Ing. Margita Vlček Bučková, auditorské oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2159, nevznesla v jejich souvislosti žádné výhrady či varování.

2.3 Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?

| | |
|---|---|
| <p>2.3.1 Nejvýznamnější rizikové faktory specifické pro Emitenta</p> | <p>Riziko pomalé návratnosti investovaných prostředků v návaznosti na nízkou likviditu trhu nemovitostí a v <i>možném poškození nemovitostí.</i></p> <p>Riziko spojené s podnikáním Emitenta (nebo společností ze skupiny) v oblasti gastrotechnologií, kdy v důsledku závislosti poptávky po gastrotechnologiích na některých jiných (primárních) službách, dojde-li k <i>poklesu zájmu o tuto primární službu může to ovlivnit též poptávku po službách gastro divize Emitenta.</i></p> <p>Riziko nedostatku nebo absence pojištění, kdy sjednané pojistné krytí nemusí postačovat k úplnému krytí pojistných událostí.</p> <p>Riziko stávajícího zadlužení Emitenta: Emitent evidoval ke dni 31. 12. 2018 neuhrazené závazky Emitenta vůči jiným subjektům po splatnosti ve výši cca 1.704 tis. Kč, co tvoří 0,3 % z celkových závazků Emitenta. S existencí stávajícího zadlužení je spojeno riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.</p> <p>Kreditní riziko: Emitent může využít prostředky získané emisí Dluhopisů k poskytování úvěrů a zápůjček třetím osobám (včetně osob ve stejné skupině jako Emitent). Řádné splácení těchto úvěrů či této zápůjček jejich příjemci může ovlivnit hospodářskou situaci Emitenta.</p> <p>Riziko závislosti Emitenta na skupině: Společnosti ze stejné skupiny jako Emitenta jsou vůči Emitentovi zavázány k poskytnutí protiplnění za sdílené služby, které přijímají. Neposkytnutí smluvně sjednaného protiplnění, může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta.</p> <p>Riziko likvidity: Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta.</p> |
|---|---|

Oddíl 3 – Klíčové informace o cenných papírech

3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

| | |
|--|--|
| <p>3.1.1 Údaje o Dluhopisech</p> | <p>Dluhopisy jsou nezajištěnými listinnými dluhovými nekapitálovými cennými papíry na řad, vydávanými podle českého práva s pevnou úrokovou sazbou 5,80 % p.a. v českých korunách o jmenovité hodnotě jednoho Dluhopisu ve výši 100.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 300.000.000 Kč, která může být dále zvýšena až o 50 %, splatnými v roce 2024, s nimiž jsou spojena práva upravená emisními podmínkami Dluhopisů, zejména právo na splacení jmenovité hodnoty, právo na výnos a právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů. Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 18. 10. 2019.</p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené peněžité dluhy Emitenta, které jsou a vždy budou vzájemně rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví ustanovení právních předpisů, která mají donucovací povahu, jejichž jmenovitá hodnota má být splacena ke dni jejich konečné splatnosti (tj. ke dni 1. 10. 2024) nedojde-li k dřívější předčasné splatnosti Dluhopisů. K předčasné splatnosti může dojít (i) z rozhodnutí Emitenta, a to buď částečně anebo zcela, přičemž den (úplné nebo částečné) předčasné splatnosti nemůže nastat dříve než po uplynutí 12 měsíců od Data emise a Vlastníkům dluhopisů náleží právo na výplatu nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů spolu s alikvotním úrokovým výnosem; (ii) z důvodu porušení povinností Emitenta (nebo nastání jiných definovaných skutečností); (iii) z důvodu, že schůze vlastníků Dluhopisů souhlasila se změnou emisních podmínek Dluhopisů, k jejíž změně se její souhlas vyžaduje (a vlastník Dluhopisu nehlasoval pro přijetí), nebo se této schůze vlastník Dluhopisů neúčastnil, (iv) nebo z důvodu, že vlastník Dluhopisu bude na základě svého rozhodnutí požadovat předčasné splacení Dluhopisů ke Dni výročí (jak je definován v Emisních podmínkách); v případech dle bodů (ii), (iii) a (iv) je na volném uvážení vlastníka Dluhopisu, zda bude požadovat předčasné splacení Dluhopisů.</p> |
| <p>3.2 Kde budou cenné papíry obchodovány?</p> | |
| <p>3.2.1 Kotace</p> | <p>Emitent nepodal žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování v mnohostranném obchodním systému či trhu pro růst malých a středních podniků, ani takovou žádost do budoucna nepředpokládá.</p> |
| <p>3.3 Je za cenné papíry poskytnuta záruka?</p> | |
| <p>3.3.1 Záruka</p> | <p>Dluhy z Dluhopisů nejsou zajištěny žádnou zárukou.</p> |
| <p>3.4 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro cenné papíry?</p> | |
| <p>3.4.1 Nejvýznamnější rizikové faktory specifické pro Dluhopisy</p> | <p>Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem: Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</p> <p>Riziko likvidity: Existuje riziko, že nevznikne dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud vznikne, nemusí existovat po dostatečně dlouhou dobu.</p> <p>Poplatky: Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry nebo jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo relevantním zúčtovacím systémem.</p> <p>Riziko pevně stanovené úrokové sazby: Dluhopisy jsou vystaveny riziku snížení jejich ceny v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.</p> <p>Riziko nesplacení: Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplatit výnos z Dluhopisu nebo splatit jejich jmenovitou hodnotu.</p> <p>Riziko předčasného splacení: Předčasné splacení (úplné i částečné) Dluhopisů může negativně ovlivnit výši předpokládaného výnosu z Dluhopisů.</p> <p>Riziko absence pojištění: Na pohledávky vlastníků Dluhopisů se pro případ</p> |

neschopnosti Emitenta dostát svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu.

Riziko zákonnosti koupě: Potenciální investoři (hlavně zahraniční osoby) by si měli být vědomi skutečnosti, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí.

Oddíl 4 – Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů

4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do cenných papírů?

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem po dobu od 18. 10. 2019 do 10. 10. 2020. Dluhopisy mohou být vydávány v tranších. Emitent bude nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Emitent vyvine veškeré úsilí k tomu, aby Dluhopisy byly na finančním trhu umístěny, avšak v případě, že se takové umístění nepodaří, nebude Emitent povinen zbývající Dluhopisy upsat či koupit.

Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Podmínkou nabytí Dluhopisů je uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů mezi investorem a Emitentem. Emitent je oprávněn objem upsaných Dluhopisů investory dle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu Dluhopisů vrátí Emitent dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet investora za tímto účelem sdělený Emitentovi. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu bez zbytečného odkladu po jeho provedení, které, není-li s investorem v konkrétním případě dohodnuto jinak, bude mít formu písemné, včetně e-mailové, zprávy doručené na adresu investora za tímto účelem sdělenou Emitentovi. Před doručením potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisní ceny a převažující aktuální podmínky na trhu.

Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy činí 100.000 Kč. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů. Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součin emisního kurzu a počtu upsaných dluhopisů daným upisovatelem. Upisovatelé jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Emitenta ve lhůtách dle pokynu Emitenta.

Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat vydáním listinného Dluhopisu investorovi za podmínek smlouvy o úpisu Dluhopisů, nejpozději však do 30 dnů ode dne zaplacení emisního kurzu, a to buď ve výplatním (výdejním) místě (které, nebude-li změněno v souladu s příslušnými ustanoveními emisních podmínek Dluhopisů, je shodné s adresou sídla Emitenta), nebo poštou, kde náklady na doručení listinných Dluhopisů hradí investor (upisovatel).

Investor, který upíše či koupí Dluhopisy, nehradí kromě emisního kurzu, Emitentu žádný poplatek za nabytí Dluhopisů. Tím není dotčena případná povinnost investora platit jiné poplatky, zejména poplatky za poštovní služby, poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení účtů, poplatky za obstarání převodu Dluhopisů, služby

| | |
|---|---|
| | spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod. |
| 4.2 Proč je tento unijní prospekt pro růst sestavován? | |
| 4.2.1 Nosné důvody nabídky | <p>Tento Prospekt je sestavován z důvodu veřejné nabídky Dluhopisů.</p> <p>Čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude Emitentem použit na rozšiřování podnikatelských aktivit Emitenta, případně společností ze stejné skupiny, které má ve svém důsledku vést k posílení pozice Emitenta v trhu, kde sám nebo prostřednictvím svých dceřiných společností působí a maximalizaci zisku. Emitent zamýšlí použít čistý výtěžek z emise Dluhopisů: (i) v oblasti společného stravování a gastronomie pro financování nových aktivit směřujících k revitalizaci stravovacích zařízení ve školách a nemocnicích, zejména stavebních rekonstrukcí, nákupu, provozu a údržby technologií pro skladování, výrobu a distribuci zaměstnaneckých jídel (v nemocnicích jídel pro pacienty) a dále pro nové investice do řídicích systému pro velké stravovací provozy, (ii) v oblasti trhu nemovitostí a nemovitostního developementu na navýšení objemu nakupovaných, zhodnocovaných a prodávaných nemovitostí, financování akvizic či zakládání společností nových, které mají sloužit jako SPV (special purpose vehicle) určené k realizaci jednotlivých nemovitostně-developerských projektů, developerskou činností samotnou a optimalizací provozních nákladů; tyto aktivity budou probíhat v oblasti nemovitostí a jejich rozvoje, který zahrnuje vytipování vhodného území, zajištění tvorby projektu, získání všech potřebných povolení, vytvoření inženýrských sítí, vlastní výstavbu a prodej nemovitostí, (iii) v oblasti dodávek a instalace technického zařízení budov pro financování a související implementaci inovací a nových postupů do současného systému služeb, které poskytuje, zejména do nákupu nových technologií a propagace svých služeb.</p> <p>Výše uvedené oblasti, do kterých má být investován výnos z Dluhopisů, nejsou řazeny dle jejich významu pro Emitenta. K datu prospektu Dluhopisů Emitent neurčil konkrétní částky vzniklé rozdělením výtěžku emise, které by měly být v konkrétním případě investovány.</p> <p>Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů přibližně 3.000.000 Kč a její čistý výtěžek přibližně 297.000.000 Kč. V případě navýšení emise v maximálním rozsahu – o 50 %, jsou celkové náklady emise Dluhopisů odhadovány Emitentem na přibližně 4.500.000 Kč a její čistý výtěžek na přibližně 445.500.000 Kč. Žádná osoba v souvislosti s emisí Dluhopisů nepřevzala vůči Emitentovi povinnost Dluhopisy upsat či koupit.</p> <p>Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na nabídce nebo na emisi Dluhopisů, který by byl pro emisi Dluhopisů podstatný.</p> |
| 4.3 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování? | |
| 4.3.1 Umísťující osoba | <p>Osobou nabízející Dluhopisy je výhradně Emitent.</p> <p>Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování v žádném obchodním systému ani tuto žádost v budoucnosti nepředpokládá.</p> |

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

Tento oddíl uvádí údaje o osobách, které jsou odpovědné za obsah registračního dokumentu v rámci Prospektu. Účelem tohoto oddílu je pomoci investorům, pokud jde o přesnost údajů zveřejňovaných v Prospektu. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o právním základu Prospektu v rámci unijního prospektu pro růst a o jeho schválení příslušným orgánem.

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent – společnost **RN Solutions a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609, za kterou jednají společně nejméně dva členové představenstva.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze ke dni Data prospektu

Za **RN Solutions a.s.**



Jméno: Marek Unčovský
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Jan Jedlička
Funkce: člen představenstva

Prohlášení třetích stran

V Prospektu jsou uvedena a použita prohlášení od třetích stran, včetně znalců, uvedená níže. Tyto osoby nemají žádný významný zájem na Emitentovi; v této souvislosti Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem, možnou předchozí účast v jeho statutárních orgánech, možný pracovní či obdobný poměr k Emitentovi či jejich možné propojení s jinými osobami zúčastněnými na emisi Dluhopisů. Veškeré tyto údaje byly do Prospektu zařazeny se souhlasem Emitenta.

1. ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta, včetně zprávy o auditu, za účetní období končící 31. 12. 2018, vypracována znalcem **Ing. Margitou Vlček Bučkovou**, adresa sídla: Bělohorská 1689/124, Praha 6 – Břevnov, 169 00 Praha, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2159 („Auditor“);
2. ověřená individuální účetní závěrka Emitenta, včetně zprávy o auditu, za účetní období končící 31. 12. 2018, vypracována Auditorem.

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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Prohlášení o schválení Prospektu příslušným orgánem

Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

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

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu.

Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

Prospekt byl vypracován jako unijní prospekt pro růst podle článku 15 Nařízení o prospektu.

STRATEGIE, VÝSLEDKY A PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ

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

Údaje o Emitentovi

Základní údaje

Obecné

| | |
|---|---|
| Obchodní jméno: | RN Solutions a.s. |
| Místo registrace, registrační čísla a identifikační kód právnické osoby (LEI): | Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609, IČO 241 75 005, LEI: 315700S9R9Z0QREYGS10 |
| Vznik eminenta: | 1. listopadu 2011 |
| Doba trvání: | na dobu neurčitou |
| Způsob založení: | zápisem do obchodního rejstříku |
| Právní forma: | akciová společnost |
| Právní řád, podle kterého byl Eminent založen: | právní řád České republiky |
| Sídlo: | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika |
| Telefonní číslo: | +420 735 749 999 |
| Hlavní právní předpisy, na základě kterých Eminent vykonává svou činnost | Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů. Jeho podnikatelská činnost je pak regulována především zákonem č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu (stavební zákon), ve znění pozdějších předpisů, či zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů. Pro činnost Emitenta na území Slovenské republiky je rozhodující zejména zákon Národní rady Slovenské republiky č. 152/1995 Zb., o potravinách, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška Ministerstva pôdohospodárství Slovenské republiky č. 243/2015 Z. z., o požadavcích na označování potravin, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška Ministerstva zdravotníctví Slovenské republiky č. 585/2008 Z. z., kterou se ustanovujú podrobnosti o prevenci a kontrole prenosných ochorení, ve znění pozdějších předpisů, a vyhláška Ministerstva zdravotníctví Slovenské republiky č. 553/2007 Z. z., kterou se ustanovujú podrobnosti o požadavcích na provoz zdravotnických zařízení z hlediska ochrany zdraví, ve znění pozdějších předpisů. |

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

K Datu prospektu Emitent:

1. v období od 13. 3. 2017 do 10. 3. 2018 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 5,00 % p.a., splatné v roce 2022, v celkové výši 499.800 tis. Kč, ISIN: CZ0003515660;
2. v období od 19. října 2018 do 18. října 2019 vydal dluhové finanční nástroje s fixním úrokovým výnosem ve výši 5,80 % p.a., splatné v roce 2023, v celkové výši 99.600 tis. Kč (podle stavu ke dni 31. 7. 2019), ISIN: CZ0003519712;
3. k datům uvedeným v tabulce obsažené v podkapitole „Závislost Emitenta na subjektech Skupiny Emitenta“, kapitoly „Organizační struktura“, oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“, poskytl zápůjčky, úvěry či jiné financování zakládající úvěrovou angažovanost Emitenta společně se stejnými skupinami, a to ve výši 73.785 tis. Kč; a
4. k datům uvedeným v tabulce obsažené v kapitole „Významné smlouvy“ oddílu „Údaje o akcionářích a držitelích cenných papírů“, poskytl zápůjčky, úvěry či jiné financování zakládající úvěrovou angažovanost Emitenta jinými společnostmi než společností, podílejících se na stejné skupině jako Emitent, a to ve výši 103.398 tis. Kč.

Kromě výše uvedených skutečností si Emitent není vědom žádných jiných událostí pro něj specifických, které by měly podstatný význam pro hodnocení jeho platební schopnosti.

Úvěrová hodnocení přidělená Emitentovi

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

Informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta

Od konce posledního účetního období, za které jsou v tomto Prospektu uváděny údaje, tj. v období od 31. 12. 2018 do Data Prospektu, nedošlo k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta.

Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent zamýšlí financovat svou činnost, včetně svých dluhů z Dluhopisů, především z příjmů ze své podnikatelské činnosti (nebo z podnikatelské činnosti společností ze skupiny), jak je popsána v kapitole „Přehled podnikání“, oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ níže.

Emitent nevyklučuje do budoucna podporu svého podnikání prostřednictvím financování poskytnutého společnostmi ze stejné skupiny, jako je Emitent, či přijetí dalšího dluhového nebo jiného financování od třetích stran.

Přehled podnikání***Hlavní činnosti***

Podle zápisu Emitenta v obchodním rejstříku tvoří předmět jeho podnikání (činnosti) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů, resp. pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Faktickým předmětem činnosti Emitenta je správa podílů ve společnostech ve skupině a poskytování sdílených služeb (ekonomické a účetní služby, právní a ITS služby, HR služby a další poradenství), především ve vztahu k společnostem podnikajícím na území Slovenské a České republiky. Emitent rovněž aktivně provádí akvizice malých a středních podniků, s následným rozdělováním příjmů prostřednictvím poskytování sdílených služeb a zajišťuje financování pro fungování společností ve skupině.

Prostřednictvím společností ve skupině Emitent vykonává podnikatelskou činnost v segmentu:

1. stravování a gastronomie (především v rámci závodního, nemocničního a školního stravování)

- (a) v subsegmentu nemocničního a školního stravování prostřednictvím dceřiných společností RN Gastro, Dora Gastro, Hospital Catering CZ a Hospital Catering SK (jak jsou definovány níže), kde realizoval (nebo k Datu prospektu realizuje) následující projekty:

— *nemocnice Poprad, Slovenská republika*: Kompletní stavební a technologická revitalizace stravovacího provozu, tj. úplná přestavba kuchyně, včetně zázemí či skladů, a jídelny pro zaměstnance. Vybudování nového distribučního systému jídel pro pacienty. Řízení stravovacího provozu, zajištění kompletního personálního vybavení tohoto stravovacího provozu a stravovacích služeb v celém areálu nemocnice. Revitalizace byla ukončena v roce 2015, řízení stravovacího provozu k Datu prospektu nadále zajišťují příslušné dceřiné společnosti Emitenta.

— *nemocnice Trnava, Slovenská republika*: Stavební rekonstrukce kuchyně, skladů a jídelny pro zaměstnance, realizace dodávek moderních gastrotechnologií a zavedení nového distribučního systému jídel pro pacienty nemocnice. Řízení celého stravovacího provozu a zajišťování stravování všech pacientů a zaměstnanců nemocnice. Stavební rekonstrukce a dodávky gastrotechnologií byly ukončeny v roce 2015, řízení stravovacího provozu k Datu prospektu nadále zajišťují příslušné dceřiné společnosti Emitenta.

— *nemocnice F. D. Roosevelta Banská Bystrica, Slovenská republika*: Úplná stavební přestavba stravovacího provozu, tj. kuchyně, provozního zázemí, skladů a taky jídelny pro zaměstnance. Dodávky gastrotechnologií, které odpovídají potřebám nemocnice, její pacientů a zaměstnanců. Příprava a zavedení distribučního systému jídel pro pacienty. Zajišťování řízení stravovacího provozu a dodávek kompletních stravovacích služeb pro tuto nemocnici. Stavební práce a dodávky byly ukončeny v roce 2015, řízení stravovacího provozu k Datu prospektu nadále zajišťují příslušné dceřiné společnosti Emitenta.

— *nemocnice Trenčín, Slovenská republika*: Kompletní revitalizace stravovacího provozu ve Fakultní nemocnici Trenčín, a to včetně přípravy projektové dokumentace, zajištění financování, řízení investiční akce a dodávky stavebních prací a technologií. Zajišťování řízení stravovacího provozu a dodávek stravovacích služeb pro pacienty a zaměstnance nemocnice na základě koncesní smlouvy. Revitalizace byla dokončena v roce 2014, řízení stravovacího provozu k Datu prospektu nadále zajišťují příslušné dceřiné společnosti Emitenta.

— *gastroprovoz Amazon Logistic Prague, s.r.o., Česká republika*: Kompletní realizace gastroprovozu společnosti Amazon Logistic Prague, s.r.o. Předmětem projektu byla dodávka a montáž gastrotechnologie. Projekt byl realizován v roce 2015, přičemž k Datu prospektu již Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné činnosti v jeho souvislosti nezajišťují.

— *oddělení ortopedie, rehabilitace a oddělení intenzivní péče Vršovická zdravotní a.s., Česká republika*: Zajišťování celodenního stravování pro pacienty, které je příslušnou dceřinou společností Emitenta zajišťováno i k Datu prospektu.

— *nemocnice Varnsdorf*: V březnu 2019 Emitent získal zakázku na realizaci nového stravovacího provozu v Nemocnici Varnsdorf, p.o. Součástí zakázky je i dodávka nových českých multifunkčních pánví. K Datu prospektu probíhají dodávky gastrotechnologií spolu s jiným (kuchyňským) vybavením a související stavební práce. Emitent předpokládá ukončení projektu v listopadu 2019.

(b) v subsegmentu dodávek gastronomických technologií prostřednictvím společnosti PV Service (jak je definována níže), kde vedle dodávek gastronomických technologií případně realizovaných v rámci výše uvedených provozů, realizoval (nebo k Datu prospektu realizuje) následující projekty spočívající v dodávce a montáži technologií gastronomického provozu pro uvedené subjekty:

— *mateřská škola Horoměřice, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2015; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *základní škola Petřiny, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2014; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *generální ředitelství Vězeňské služby ČR, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2014; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *rektorát Univerzity Karlovy, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2014; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *Střední průmyslová škola stavební Josefa Gočára, Česká republika* (a to včetně nezbytných stavebních úprav) (projekt zrealizován v roce 2014; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *nemocnice Opava* (projekt zrealizován v roce 2017; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *základní škola Brigádníků, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2017; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *základní škola generála Františka Peřiny, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2017; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *základní škola generála Klapálka, Česká republika* (projekt zrealizován v roce 2017; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

— *Obchodní centrum Chodov* (projekt zrealizován v roce 2016; k Datu prospektu Emitent ani jeho dceřiné společnosti žádné související činnosti již nevykonávají);

2. nemovitostí a nemovitostního developementu (především v jejich nákupu, zhodnocení, prodeji a/nebo pronájmu, včetně sestavování studií proveditelnosti, technických studií a projektů stavebních a technologických rekonstrukcí), prostřednictvím společností Ráj nemovitostí a RN Development (jak jsou definovány níže), kde realizoval (nebo k Datu prospektu realizuje) následující projekty

- (a) *vila Rokoska, Česká republika*: Developerský projekt rekonstrukce a dostavby domu se 13 byty v lokalitě stávající vilové zástavby v blízkosti Vltavy a rekreační oblasti Troja (Praha). Byl zahájen v červnu 2019 a plánované dokončení je v září 2020. K Datu prospektu probíhají rekonstrukční a stavební práce.
 - (b) *rodinné bydlení Čimice, Česká republika*: Developerský projekt výstavby nového rodinného domu o 3 bytových jednotkách. K Datu prospektu byly ukončeny projekční práce a stavebně-technicky se zajišťuje příprava stavby. Emitent předpokládá ukončení výstavby ve druhé polovině roku 2020.
 - (c) *bytové domy Vrchlabí, Česká republika*: Developerský projekt novostavby 70 bytů s podzemními garážemi. K Datu prospektu probíhá územní řízení směřující ke schválení navrženého záměru ze strany příslušného stavebního úřadu. Emitent předpokládá ukončení výstavby ve druhé polovině roku 2022.
 - (d) *bytový dům Bakov, Česká republika*: Obnova prvorepublikové vily s 5 bytovými jednotkami v Bakově nad Jizerou (v blízkosti Mladé Boleslavi). K Datu prospektu probíhají související rekonstrukční a stavební práce, přičemž Emitent předpokládá ukončení prací v první polovině roku 2020.
 - (e) *rodinné bydlení Solnice, Česká republika*: Developerský projekt novostavby 16 bytů a 28 rodinných domů. K Datu prospektu probíhá územní řízení směřující k získání nezbytných územních rozhodnutí ohledně těchto nemovitostí. Emitent předpokládá datum ukončení prací na konci roku 2022.
3. dodávek a instalací technického zařízení budov (TZB) a v poskytování návazných služeb (zejména servisu provozu, instalace a prodeje energií a elektrických zařízení), prostřednictvím společností Synerga a LVV (jak jsou definovány níže), kde realizoval (nebo k Datu prospektu realizuje) následující projekty:
- (a) *Fakulta tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy (FTVS UK), Česká republika*: revitalizace kotelny pro areál s kogenerační jednotkou. V září 2019 byl v rámci tohoto projektu vyměněn druhý kotel. Kogenerační jednotka se k Datu prospektu projektuje s tím, že její umístění v objektu Emitent předpokládá v průběhu 2020. Od ledna 2019 Emitent, prostřednictvím příslušné dceřiné společnosti, dodává FTVS UK teplo.
 - (b) *provozovna Šperl Gastro Kdyně, Česká republika*: komplexní zajištění parní kotelny pro varné kotle. K Datu prospektu byla výstavba parní kotelny ukončena, která funguje od září 2019.
 - (c) *bytové družstvo Provazníková Brno, Česká republika*: kotelna pro bytový dům, která k Datu prospektu funguje (generuje teplo od února 2019).
 - (d) *společenství vlastníků jednotek Bratří Žurků Brno, Česká republika*: kotelna pro bytový dům. K Datu prospektu byla její výstavba ukončena (tj. generuje teplo).
4. energetiky (zejména v oblasti dodávek energeticky úsporných a účinných řešení (slaboproudé instalace, řídicí systémy, energetický a technologický management), včetně projektů se zaručenými úsporami – tzv. EPC (*Energy Performance Contracting*) projektů), prostřednictvím dceřiných společností RN Energo, Synerga, EPC Motol a HVV (jak jsou definovány níže), kde realizoval (nebo k Datu prospektu realizuje) následující projekty:
- (a) *CEITEC, České republika*: Projekční práce, dodávky a instalace energetických zařízení a řídicího systému budov, včetně tří RACK serverů, 10 tisíc datových bodů, více než 390 technologických

obrazovek a více než 2.300 senzorů a akčních členů, a včetně 128 regulátorů. Projekt dále zahrnoval dodávku a instalace slaboproudých systémů v podobě 72 CCTV kamer, systému pro přístup do budovy (včetně vydání více než 1.000 přístupových karet). K Datu prospektu je zajišťován servis dodaných a instalovaných systémů. Projekt byl zrealizován v průběhu roků 2013 až 2015, přičemž k Datu prospektu Emitent ani žádná z jeho dceřiných společností již nevykonává žádné související činnosti.

- (b) *Fakulta informačních technologií Vysokého učení technického v Brně, Česká republika:* Projekční práce, dodávky a instalace energetických zařízení a řídicího systému budov, včetně serveru Honeywell EBI, 15 tisíc datových bodů, řídicího systému vytápění, větrání a klimatizace, a komplexního systému sběru energetických dat. Projekt dále zahrnoval dodávku a instalace slaboproudých systémů v podobě kamerového a přístupového systému. S vlastní realizací projektu Emitent začal v roce 2008 s tím, že k Datu prospektu je zajišťován servis dodaných a instalovaných systémů, a prováděn aktivní energetický management provozu, tj. sběr údajů o spotřebách energií a médií, sběr technologických hodnot, jejich analýza a vyhodnocování, a navrhování opatření k přijetí úsporných opatření.
- (c) *hotel Barcello, Česká republika:* Projekční práce, dodávky a instalace energetických zařízení, včetně rekonstrukce výměňkové stanice a úprav systému řízení. S vlastní realizací projektu Emitent začal v roce 2008 s tím, že k Datu prospektu i nadále zajišťuje, prostřednictvím svých dceřiných společností, servis dodaných a instalovaných systémů, a dodávky tepla tomuto hotelu.
- (d) *hotel Grand, Česká republika:* Projekční práce, dodávky a instalace energetických zařízení, včetně úprav topného systému a systému řízení. S vlastní realizací projektu Emitent začal v roce 2008 s tím, že k Datu prospektu Emitent zajišťuje, prostřednictvím svých dceřiných společností, servis dodaných a instalovaných systémů, a dodávky tepla tomuto hotelu.
- (e) *Masarykův onkologický ústav, Česká republika:* Projekční práce, dodávky a instalace energetických zařízení a řídicího systému budov, včetně BMS serverů a 10 tisíc datových bodů, úprav systému vytápění a větrání. Projekt dále zahrnoval dodávku a instalace slaboproudých. K Datu prospektu je zajišťován servis dodaných a instalovaných systémů. V rámci tohoto projektu veškeré činnosti byly realizovány v průběhu roků 1999 až 2005; k Datu prospektu žádné související činnosti Emitent ani žádná z jeho dceřiných společností již nevykonává.
- (f) *Lohmann & Rauscher, s.r.o., Česká republika:* Projekční práce, dodávky a instalace energetických zařízení, včetně BMS serveru a 4 tisíc datových bodů. Projekční práce a dodávky byly zrealizovány v roce 2015. K Datu prospektu je zajišťován servis dodaných a instalovaných systémů.
- (g) *Fakulta tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy, Česká republika:* Výroba a dodávky tepla pro areál Fakulty tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy v Praze. Součástí dvacetiletého energetického kontraktu (pro roky 2019 až 2038) je dodávka tepla, modernizace stávajícího zdroje vytápění a zajištění provozu a servisu. Na těchto činnostech se tedy Emitent, prostřednictvím svých dceřiných společností, podílí i k Datu prospektu.
- (h) *nemocnice Brandýs nad Labem, Česká republika:* Revitalizace technické infrastruktury nemocnice. K Datu prospektu probíhá projekční příprava rekonstrukce systémů vytápění, rozvodů teplé a studené vody včetně kanalizace. Předpokládaný objem následných realizačních prací je cca 15-20 milionů Kč. K Datu prospektu probíhá projekční příprava rekonstrukce systémů vytápění, rozvodů teplé a studené vody včetně kanalizace. Časový harmonogram rekonstrukce se v nadcházejících měsících projednávat s vedením nemocnice, Emitent však předpokládá ukončení projektu v roce 2020.

- (i) *Nemocnice Motol, Česká republika*: Zřejmě největší energetický úsporný projekt v České republice – poskytování energetických služeb pro Fakultní nemocnici v Motole. Na projektu byla uplatněna metoda EPC (Energy Performance Contracting) nazývaná také „energetické služby se zárukou“, která spočívá v přijetí opatření neinvestičního i investičního charakteru, zejména prostřednictvím investic do nových technologií, za účelem snížení spotřeby energie a dosažení provozních úspor. K Datu prospektu činnost Emitenta, resp. jeho dceřiných společností, spočívá ve vyhodnocování účinnosti zavedených opatření, a v doporučování dalších vhodných činností směřujících ke snižování energetické spotřeby objektu.

5. personalistky a vytváření značky (*brand making*) prostřednictvím své dceřiné společnosti Advertising ONE (jak je definována níže). Emitent však činnost této společnosti omezuje s tím, že ke konci roku 2019 by mělo dojít k úplnému ukončení jejího podnikání. Tato společnost je výhradním prodejcem inzerce na portálu „ChciPráci.cz“.

Z výše uvedených oblastí Emitent považuje za nejdůležitější oblast akviziční a následnou správu společností ve skupině. V rámci podnikání jednotlivých společností ve skupině považuje Emitent z hlediska dosažených finančních výsledků svých či jednotlivých společností za nejdůležitější oblasti nemocničního a školního stravování, oblast dodávek a instalací technického zařízení budov a návazných služeb, a oblast nemovitostí a nemovitostního developmenetu, zejména nákupu a prodeje nemovitostí.

V období od uveřejnění posledních ověřených účetních výkazů Emitenta, tj. v období od 31. 12. 2018, do Data prospektu, se Emitent podílel na následujících významných projektech, službách či činnostech:

1. Emitent k březnu 2019 odkoupil obchodní podíl ve výši 23,1 % ve společnosti Synerga, celkový podíl Emitenta v této společnosti k Datu prospektu činí 69,24 %;
2. Emitent ke květnu 2019 odkoupil obchodní podíl ve výši 100 % ve společnosti Altoma spol. s r.o., IČO: 480 27 154, zabývající se dodávkami a instalacemi vratové a související techniky (garážová vrata, vjezdové brány, okna, markýzy, venkovní rolety a žaluzie, domovní dveře, přístřešky, dálkové ovládače, bezpečnostní kamery, závory, turnikety atd.) pro rodinné, bytové domy, jako i průmyslová, zejména logistická zařízení;
3. V lednu 2019 Emitent prostřednictvím své dceřiné společnosti Synerga, zahájil Energetický projekt FTVS Praha Veleslavín (pro více informací srovnej písm. g) bodu 4 podkapitoly „Hlavní činnosti“ kapitoly „Přehled podnikání“ oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ výše);
4. Emitent prostřednictvím své dceřiné společnosti RN Development zahájil v březnu 2019 developerský projekt – rodinné bydlení Čimice (pro více informací srovnej písm. b) bodu 2 podkapitoly „Hlavní činnosti“ kapitoly „Přehled podnikání“ oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ výše);
5. Emitent se prostřednictvím své dceřiné společnosti RN Development podílí v roce 2019 na developerských projektech Rodinné bydlení Solnice (pro více informací srovnej písm. e) bodu 2 podkapitoly „Hlavní činnosti“ kapitoly „Přehled podnikání“ oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ výše), Rekonstrukce a dostavba domu – Vila Rokoska (pro více informací srovnej písm. a) bodu 2 podkapitoly „Hlavní činnosti“ kapitoly „Přehled podnikání“ oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ výše) a Obnova prvorepublikové vily v Bakově (pro více informací srovnej písm. d) bodu 2 podkapitoly „Hlavní činnosti“ kapitoly „Přehled podnikání“ oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ výše).

Hlavní trhy

Emitent: Akviziční trh (trh M&A)

Český trh fúzí a akvizic se v prvním pololetí roku 2018 umístil na prvním místě zemí regionu střední a východní Evropy co do objemu i počtu zveřejněných transakcí. Na dalších příčkách v počtu transakcí skončilo Polsko (73 transakcí) a za ním Rumunsko (72 transakcí). Transakce v oblasti prodeje nemovitostí trhu dominují, na přední příčky postupují i transakce v technologickém sektoru a oblasti energetiky.

V čele regionálního žebříčku figuruje Česká republika, kde meziročně vzrostl počet transakcí o 48 % (167 vs. 113) i jejich velikost. Zvýšení průměrné velikosti transakcí lze pozorovat i v Maďarsku, Estonsku a Slovinsku. Maďarsko si díky tomu i přes relativně nižší počet transakcí (70) vydobylo v regionu druhou pozici v odhadované velikosti trhu za první ČR a před třetím Rumunskem (72 transakcí).

Investice tuzemských investorů v rámci ČR měly již tradičně nejvýznamnější podíl na objemu transakcí (52 %), následovaly investice směřující ze zahraničí do Česka (26 %). Společně s Rumunskem se Česká republika umístila na špici v regionu podle počtu nákupů zahraničních investorů (45 v Rumunsku, 43 v Česku).

O české společnosti jeví vysoký zájem investoři z Rakouska a Velké Británie (po pěti transakcích). Aktivní byli také investoři z Francie, Německa a USA (po třech transakcích). V uplynulých letech byl znatelný postupný pokles podílu strategických investorů na uskutečněných transakcích. Od první poloviny roku 2015 se jejich podíl snížil z 85 % až k 57 % v první polovině roku 2017. V prvním pololetí roku 2018 se však tento trend dále nepotvrdil, tři čtvrtiny transakcí si připisují strategičtí investoři, kterých v roce 2018 bylo téměř dvakrát více oproti roku 2017 (64 vs. 126). Relativní aktivita strategických investorů v dalších zemích regionu byla ještě vyšší, s výjimkou Maďarska a Slovenska (70 % a 74 %).

Z hlediska sektorů byl v prvním pololetí roku 2018 největší zájem o nemovitosti, kdy bylo v tomto oboru necelých 18 % ohlášených transakcí. Dopředu se dostávají také transakce v technologickém sektoru (zejména v IT a e-commerce). V oblasti energetiky jsou to především transakce v oboru vodárenství.

Největší transakcí v regionu se stal nákup středoevropských a východoevropských telekomunikačních společností norského Telenoru skupinou PPF v hodnotě 3,4 mld. USD. Další významnou ohlášenou transakcí byl nákup českého výrobce generických léků Zentiva ze skupiny Sanofi americkým investičním fondem Advent, která dosáhla hodnoty téměř 2,2 mld. USD.¹

Dle názoru Emitenta je jeho postavení na akvizičním trhu nevýznamné vzhledem k výši provedených akvizic v řádech stovek milionů korun.

RN Gastro, Dora Gastro, Hospital Catering CZ a Hospital Catering SK: Trh stravování a gastronomie, subsegment nemocničního a školního stravování na Slovensku

Trh nemocničního a školního stravování na Slovensku je v současnosti primárně definovaný stavem stravovacích provozů ve školách (základních a středních) a ve zdravotnických a sociálních zařízeních (nemocnice, léčebny, domovy důchodců a léčebny dlouhodobě nemocných). Tento stav je dlouhodobě silně podfinancovaný a převážná většina zařízení stavebně ani technologicky neodpovídá legislativě a obecným standardům v oblasti hygieny, bezpečnosti práce, spotřeby energií, kvality a bezpečnosti potravin nebo úrovně stravovacích služeb. Tato situace trvá již několik desetiletí a s ohledem na stav veřejných financí a rozpočtové priority státu (Ministerstva zdravotnictví a školství Slovenské republiky) nebo municipalit se v nejbližších letech nedá očekávat žádná změna. Řešení situace pomocí vstupu soukromého kapitálu je tak jednou z mála možností, jak dostát legislativním nárokům a tlaku na kvalitu stravovacích služeb ze strany pacientů, žáků a zaměstnanců zdravotnických zařízení a škol.

¹ Zdroj: Ernst and Young. Barometr IQ/2018. In: *ey.com* [online]. Citováno 19. 7. 2019. Dostupné z: https://www.ey.com/cz/cs/newsroom/news-releases/2018_ey-ma-barometr-2018

S ohledem na výše uvedené se dá očekávat v následujících 5 letech zvýšený zájem o projekty PPP ze strany zejména ministerstva zdravotnictví a také VÚC (Vyšší územní celky). Rychlost realizace jednotlivých projektů je definovaná potřebou připravit projektové podklady pro realizaci a pro následná výběrová řízení. Proto Emitent na základě svých zkušeností předpokládá realizaci 2-3 projektů ročně v horizontu 5-7 let.

V současnosti je kolem 31 nemocničních zařízení přímo podřízených Ministerstvu zdravotnictví a školství Slovenské republiky, více než 200 ostatních zdravotnických zařízení ve správě VÚC, měst nebo jiných struktur (armádní, soukromé). Zařízení mají různé specializace, různé lůžkové kapacity a jsou poměrně rovnoměrně rozložené po celém území Slovenska. Schopnost efektivně realizovat PPP (*public-private partnership*) projekt postavený na investici do stravovacího zařízení a následném provozování je definována výhradně velikostí zdravotnického zařízení a skutečným stavebně-technickým a technologickým stavem provozu.

V současné době neexistuje žádná zásadní překážka, která by významně bránila vstupu na tento trh (např. silná konsolidovanost trhu, nutnost získat licenci atp.). Jelikož tento trh neprošel žádnou významnější konsolidací, nejsou informace o konkurenci nebo přesném postavení Emitenta nebo společností ve Skupině Emitenta na tomto trhu dostupné. Rozvoj trhu je definovaný politickou vůlí k PPP (*public-private partnership*) projektům a stavem příslušné legislativy.²

Dle názoru Emitenta je postavení společností RN Gastro, Dora Gastro, Hospital Catering SK a Hospital Catering CZ na těchto trzích vzhledem k objemu realizovaných dodávek v řádech pouhých stovek milionů CZK či několika milionů EUR nevýznamné.

PV Service: Trh stravování a gastronomie, subsegment dodávek gastronomických technologií

Zvláštní subsegment trhu stravování a gastronomie představuje trh dodávek gastronomických technologií. Vyznačuje se silnou konkurencí a významným rozdrobením zejména z důvodu lokálního působení jednotlivých dodavatelů. Dle názoru Emitenta a jeho zkušeností z oboru, nemá žádný z účastníků větší tržní podíl, než 10 %. Součástí trhu je také poskytování servisních služeb a velkou příležitostí je místo klasického prodeje technologií zejména propojování dodávek, financování a poskytování následných služeb spojených s provozem jednotlivých zařízení nebo větších celků (dodávka servisních služeb, dodávka chemických přípravků atd.) Z tohoto důvodu se dá předpokládat větší koncentrace trhu a snižování lokální dominance jednotlivých menších dodavatelů.³

Postavení společnosti PV Service na tomto subsegmentu trhu stravování a gastronomie je dle názoru Emitenta nevýznamné z důvodu poměrně nízkého realizovaného objemu dodávek pouze v řádu několika set milionů českých korun.

Ráj Nemovitostí a RN Development: Trh nemovitostí a nemovitostního developementu, subsegment rezidenční výstavba

Bytový trh v ČR fungoval v roce 2018 a pokračuje i v roce 2019 bez zásadních problémů, nenachází se v krizi. Některé jeho součásti se však s problémy potýkat rozhodně budou. Jde hlavně o narůstající nedostatek bytů na trhu v Praze, pomalou a nedostatečnou výstavbu bytových domů, špatně nastavenou legislativu týkající se pronájmu bytů a špatně fungující SVJ. Zhoršují se podmínky přístupu hlavně mladých lidí k bydlení, zvyšují se majetkové rozdíly. Na současný vývoj bytového trhu se lze dívat i jinak, než jsme byli doposud zvyklí a než jak je vnímán většinovým proudem. Možná se začíná psát jeho jiný příběh a postupně se prohlubují rozdíly mezi skupinou nejbohatších lidí, kteří koncentrují i vlastnictví nemovitostí, a zbytku společnosti.

² Zdroj: dlouholeté zkušenosti manažerů Emitenta.

³ Zdroj: dlouholeté zkušenosti manažerů Emitenta.

Ceny bytů stoupají. Podle dat Martina Luxe ze Sociologického ústavu Akademie věd ceny bytů vzrostly mezi jednotlivými čtvrtletími o 2–3 %, proti roku 2010 jsou v průměru o cca 35 % vyšší. Růst zasáhl prakticky všechna města a ceny bytů rostou výrazně rychleji než příjmy domácností. Jedná se o zcela viditelné vybočení z rovnováhy. Ceny však až nyní dosahují na většině míst cen z roku 2008 a při započtení poměrně nízké ceny peněz situace zatím není s dostupností bydlení kritická. Dochází však k tomu, že spolu s cenami nemovitostí výrazně rostou i nájem a investovat do bydlení vzhledem k ostatním možnostem investování je stále zajímavé. Správně analyzovat současnou situaci na trhu by mělo být základem i pro rozhodování státu i ČNB vzhledem k jeho zásahům. V tomto ovšem spatřujeme velké nebezpečí dalšího vývoje. V každém případě je pro správné fungování bydlení u nás podstatné, aby správně fungovaly všechny jeho součásti. Zaměření na vlastnické bydlení, jak jsme byli zvyklí, z posledních desítek let, způsobilo upozadění nájemního bydlení. V prostředí, kde nájemní bydlení funguje správně a představuje významnější část fondu než u nás, tlumí cenové bubliny, podporuje pracovní trh a umožňuje lépe optimalizovat náklady. Nájem je navíc vhodný pro podstatnou část populace vzhledem k jejímu sociálnímu postavení, věku a životním preferencím.

Bytový trh v roce 2018 a na počátku roku 2019 pokračoval v trendu předchozího období, tedy růstu cen ve všech segmentech. Panovaly velmi příznivé podmínky u úrokových sazeb úvěrů, daří se ekonomice, je minimální nezaměstnanost, rostou příjmy domácností. Mění se i demografická situace. Přibývá jednočlenných domácností, snižují se počty mladých lidí a mění se i jejich preference. Většina českých domácností již bydlí ve vlastním, případně vlastní i další nemovitosti. Dominantní zájem o vlastnické bydlení a stále ještě určitý odstup nájemnímu bydlení nás řadí více k východní části Evropy a odlišuje od států více ekonomicky vyspělých.⁴

Postavení společnosti Ráj Nemovitostí a RN Development na tomto subsegmentu trhu nemovitostí je dle názoru Emitenta nevýznamné z důvodu poměrně nízkého realizovaného objemu dodávek pouze v řádu několika se milionů českých korun.

Ráj Nemovitostí a RN Development: Trh nemovitostí a nemovitostního developementu, subsegment kancelářské prostory

V roce 2018 se celkový hrubý objem uzavřených transakcí v Praze vyšplhal na 519 200 m² – při souhrnném počtu 666 transakcí. A ačkoliv došlo meziročně k mírnému poklesu, jedná se stále o nadprůměrný výsledek. I nadále tak pokračuje trend silné poptávky z předchozích let.

Pokud se podrobněji podíváme na strukturu realizované poptávky, zjistíme, že v roce 2018 se podíl renegociací a nových pronájmů v podstatě shodoval. Oba dva typy transakcí totiž zaujímaly kolem 35 % celkového objemu. Třetím objemově největším typem transakcí byly tzv. předpronájmy, tedy transakce na budovách, které byly v dané době ve výstavbě. Tento typ transakcí v roce 2018 dosáhl 19% podílu ze všech uskutečněných transakcí v daném období. Do budoucna očekáváme, že předpronájmy budou i nadále zaujímat významnou část objemu.

Z hlediska sektorové statistiky kancelářské poptávce v roce 2018 dominoval segment reklamy a médií s 15% podílem na celkovém objemu transakcí. Tento sektor byl následován sektorem z oblasti IT (13 %) a výroby (12 %). Nejžádanější lokalitou z pohledu uskutečněných transakcí se v roce 2018 stala, stejně jako loni, Praha 4 (25 %), následovala Praha 8 (19 %) a Praha 5 (18 %).

V loňském roce vstoupil na český trh světový provozovatel coworkingových center společnost WeWork, která si pronajala téměř 6 000 m² v administrativní budově Drn v Praze 1. Firma tak doplnila plejádu dalších coworkingových provozovatelů jako například BusinessLink nebo HubHub, kteří se v loňském roce

⁴ Zdroj: ARTN. Rezidenční trh. In: *Trend report 2019.2* [online], s. 30-31. Cit. 31. 7. 2019. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf

také rozhodli přivést do metropole své koncepty sdílených kanceláří. Celosvětový rozmach coworkingu, tak dorazil i na pražský trh a bude zajímavé sledovat, zda bude měnit trh s kancelářskými prostory stejně jako v západních metropolích.⁵

Postavení společnosti Ráj Nemovitostí a RN Development na tomto subsegmentu trhu nemovitostí je dle názoru Emitenta nevýznamné z důvodu poměrně nízkého realizovaného objemu dodávek pouze v řádu několika se milionů českých korun.

Synerga a LVV: Trh dodávek a instalace technických zařízení budov (TZB) a návazných služeb

Zkratka Technická zařízení budov (TZB) označuje soubor vybraných profesí a zařízení souvisejících se stavebnictvím, jejichž společným prvkem je skutečnost, že dané profese a zařízení zabezpečují „technické prostředí“ uvnitř staveb. Těžištěm celého oboru TZB jsou rozvody a hospodaření s nejrůznějšími formami energie, dále sem zařazujeme zejména (i) instalace (vytápění, vzduchotechnika, klimatizace, chlazení, rozvody plynu, vody a kanalizace, centrální vysavače), (ii) elektrotechnické rozvody (měření a regulace, elektrorozvody, zabezpečovací technika, řídicí systémy pro veškerá technická zařízení, hromosvody, telefonní rozvody, rozvody televizního signálu, počítačové sítě apod.) a (iii) další technická zařízení v budovách (osvětlení, výtahy, apod.).⁶

České stavebnictví pohlíží na rok 2019 optimisticky a očekává meziroční nárůst o 3,2 procenta, a to i po výrazném růstu, který přinesl již rok 2018. Optimističtější jsou zejména zástupci velkých společností a firem z inženýrského stavitelství. V roce 2020 čeká stavebnictví mírný růst o 1,7 procenta. Tržby stavebních společností porostou mírně nad výkon sektoru. Ředitelé stavebních společností očekávají růst tržeb o 3,9 procenta a v roce 2020 nárůst o dalších 2,9 procenta.

Stavební produkce v roce 2018 reálně meziročně vzrostla o 8,4 procenta. Rok 2018 měl ve srovnání s předchozím rokem stejný počet pracovních dnů. Produkce pozemního stavitelství meziročně vzrostla o 8,6 % (příspěvek +6,3 p. b.) a inženýrské stavitelství zaznamenalo meziroční růst stavební produkce o 8,0 procenta (příspěvek +2,1 p. b.). Počet vydaných stavebních povolení v roce 2018 meziročně klesl o 3,6 procenta, stavební úřady jich vydaly 81 174. Orientační hodnota těchto staveb činila 358,1 mld. Kč a v porovnání s rokem 2017 vzrostla o 1,5 procenta.⁷

Vzhledem k výše uvedenému Emitent očekává pokračování těchto pozitivních trendů a vidí prostor pro nárůst objemu zakázek v rozsahu služeb, které prostřednictvím svých dceřiných společností poskytuje.

Dle názoru Emitenta je podíl společnosti Synerga, na tomto trhu nevýznamný, vzhledem k ročním obrátům cca ve výši cca 100 milionů českých korun.

Organizační struktura

Skupina

Subjekty skupiny

⁵ Zdroj: ARTN. Rezidenční trh. In: *Trend report 2019* [online], str. 46. Cit. 31. 7. 2019. Dostupné z: http://artn.cz/wp-content/uploads/2019/05/TrendReport-2019_CZ_web.pdf

⁶ Zdroj: TZB-INFO. Co je vlastně TZB? tzb.info.cz [online]. Cit. 31. 7. 2019. Dostupné z: <https://www.tzb-info.cz/coje-vlastne-tzb>

⁷ Zdroj: CEEC Research. Kvartální analýza českého stavebnictví. Q1/2019. Investoři – Stavební firmy [online], str. 6-11. Cit. 31. 7. 2019. Dostupné z: <https://www.saint-gobain.cz/userfiles/kvartalni-analyza-ceskeho-stavebnictvi-q1-2019-15535160006171.pdf>

K Datu prospektu je Emitent součástí skupiny složené ze 16 společností (vyjímaje Emitenta) („**Skupina Emitenta**“), a to:

1. RN CREDIT s.r.o., IČO: 289 53 738, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 155511 („**RN Credit**“). Společnost RN Credit se zabývá výkupem nemovitostí, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;
2. RN Development, s.r.o., IČO: 068 06 791, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 289321 („**RN Development**“). Společnost RN Development se zabývá výkupem nemovitostí. Společnost RN Credit vlastní 100 % podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
3. Cetolet plus s.r.o., IČO: 288 73 190, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 150417 („**Cetolet**“). Společnost Cetolet se zabývá obchodní činností (nákup a prodej zboží), podíl Emitenta na jejím základním kapitálu i hlasovacích právech tvoří 100 %;
4. Advertising ONE, a.s., IČO: 014 07 031, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 18928 („**Advertising ONE**“). Společnost Advertising ONE se zabývá prodejem personálního inzertního prostoru na internetových portálech, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;
5. Synerga a.s., IČO: 607 35 678, se sídlem S. K. Neumanna 634, 664 01 Bílovice nad Svitavou, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 1510 („**Synerga**“). Společnost Synerga se zabývá dodávkami a instalacemi technických zařízení budov a návazných služeb, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 69,24 %;
6. LVV pro group s.r.o., IČO: 060 84 869, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 285753 („**LVV**“). Společnost LVV představuje SPV (special purpose vehicle) zabývající se dodávkami a instalacemi technických zařízení budov a návazných služeb. Společnost Synerga vlastní 80% podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
7. HVV Energo s.r.o., IČO: 053 17 410, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 303221 („**HVV**“). Společnost HVV se stala v roce 2018 partnerem Fakulty tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy v oblasti modernizace energetické infrastruktury a optimalizace provozních nákladů. Společnost převzala do správy tepelný zdroj v areálu FTVS UK, který bude v několika fázích modernizován a doplněn o kogenerační výrobu elektrické energie a tepla. Společnost LVV vlastní 100% podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
8. RN Energo a.s., IČO: 075 70 716, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23907 („**RN Energo**“). Úloha společnosti RN Energo spočívá v zastřešování všech činností a projektů v oblasti energetických služeb a v koordinaci všech energetických činností, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech představuje 100 %;
9. RN Gastro a.s., IČO: 051 94 091, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21693 („**RN Gastro**“). Společnost RN Gastro spravuje akvizice – společnosti, které podnikají v oblasti

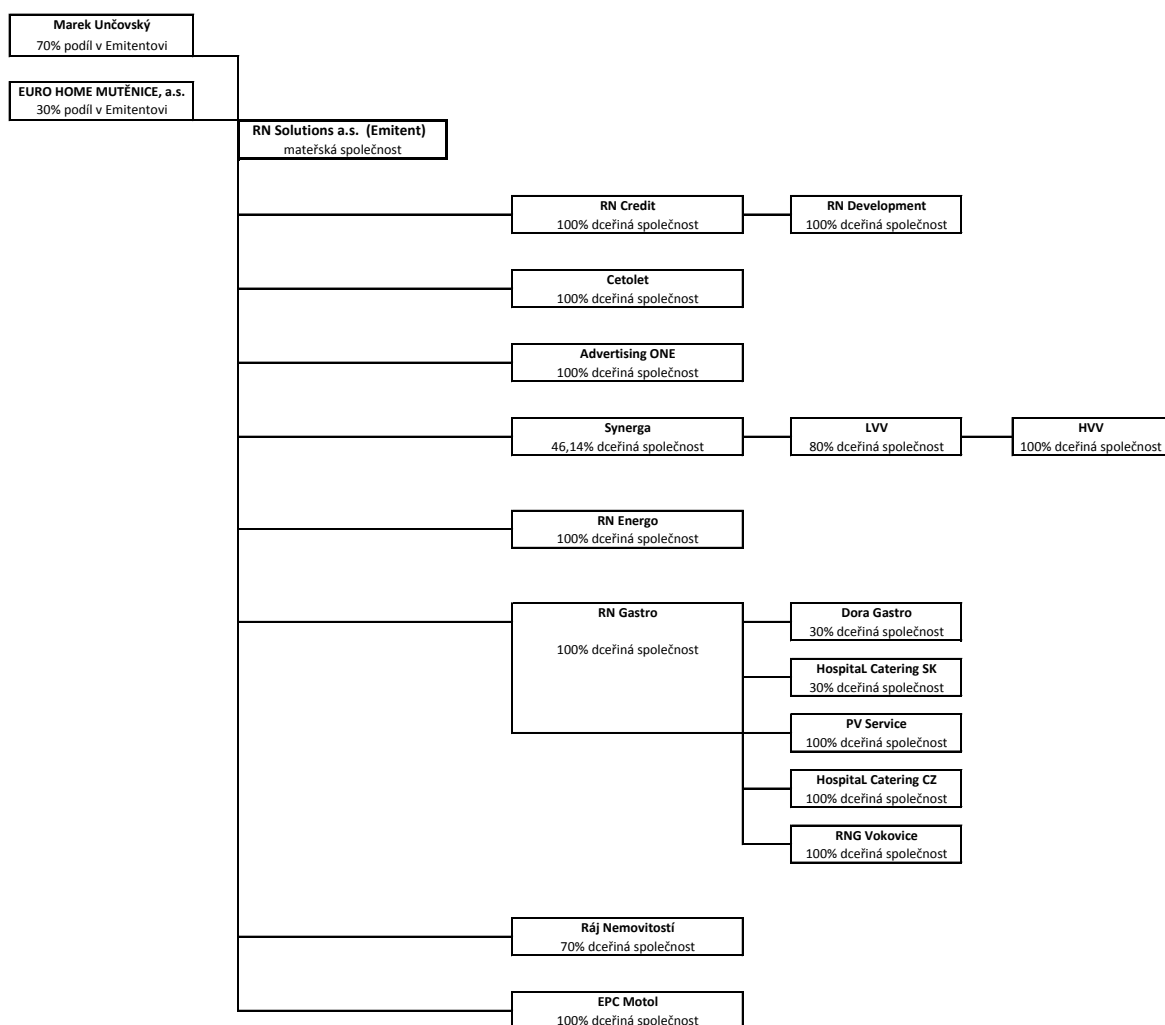
revitalizační nemocničních stravovacích zařízení, jejich dlouhodobým provozováním a dodávkami stravovacích provozů na klíč, podíl Emitenta na základním kapitálu i hlasovacích právech tvoří 100 %;

10. Dora Gastro Slovakia, a. s., IČO: 439 51 121, se sídlem Štefana Pilárika 2650/50, 905 01 Senica, Slovenská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Trnava, oddíl: Sa, vložka: 10621/T („**Dora Gastro**“). Společnost Dora Gastro se zabývá revitalizací nemocničních stravovacích provozů. Společnost RN Gastro vlastní 30 % podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
11. Hospital Catering Solutions s. r. o., IČO: 472 43 147, se sídlem Rajska 7, Bratislava – Staré mesto, 811 08 Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl: Sro, vložka: 85151/B („**Hospital Catering SK**“). Společnost Hospital Catering SK se zabývá revitalizací nemocničních stravovacích provozů. Společnost RN Gastro vlastní 30% podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
12. P.V. Service, spol. s r.o., IČO: 257 36 361, se sídlem Libušská 118/246, Libuš, 142 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 65582 („**PV Service**“). Společnost PV Service se zabývá dodávkou profesionálních stravovacích provozů na klíč a jejich servisem. Společnost RN Gastro vlastní 100% podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
13. Hospital Catering Solutions CZ s.r.o., IČO: 068 91 306, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 290813 („**Hospital Catering CZ**“). Společnost Hospital Catering CZ k Datu prospektu nevyvíjí žádnou obchodní činnost. Společnost RN Gastro vlastní 100% podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
14. RNG Vokovice s.r.o., IČO: 074 49 381, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 301214 („**RNG Vokovice**“). Společnost RNG Vokovice nevyvíjí k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost. Společnost RN Gastro vlastní 100% podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech;
15. RÁJ NEMOVITOSTÍ s.r.o., IČO: 269 59 232, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 152000 („**Ráj Nemovitostí**“). Společnost Ráj Nemovitostí se zabývá realitní a developerskou činností, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;
16. EPC Motol, s.r.o., IČO: 267 64 725, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 92175 („**EPC Motol**“). Společnost EPC Motol nevyvíjí k Datu prospektu žádnou podnikatelskou činnost, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %;
17. ALTOMA spol. s r.o., IČO: 480 27 154, se sídlem Žirovnická 3124, 106 17 Praha 10, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 14331 („**Altoma**“). Společnost Altoma se zabývá dodávkami vratové techniky, podíl Emitenta na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech tvoří 100 %.

Organigram Skupiny Emitenta

Vztahy uvnitř Skupiny Emitenta odpovídají následujícímu organigramu:

Organigram Skupiny RNS



Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině Emitenta

Emitent poskytuje společnostem ve Skupině Emitenta:

- řadu sdílených služeb (např. ekonomické a účetní služby, právní a ITS služby, HR služby a další poradenství); peněžní ekvivalent protiplnění za tyto služby představoval v roce 2018 částku 24.036 tis. Kč, což tvořilo 69 % z celkových příjmů Emitenta za tento rok, k Datu prospektu jde o částku 11.404 tis. Kč, což tvoří 73 % z celkových příjmů Emitenta za rok 2019;
- financování, které je poskytováno průběžně a průběžně je i spláceno dle možností smluvních partnera a příslušných smluvních ujednání, a to dle následující tabulky:

| Smluvní partner | Splatnost | Úrok (per annum) | Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | Stav k 4. 10. 2019 (v tis. Kč) |
|-----------------|--------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Dora Gastro | 31. 12. 2019 | 10 % | 2.926 | 2.604 |
| Ráj nemovitostí | 31. 12. 2019 | 10 % | 4.530 | 3.237 |
| Advertising ONE | 31. 5. 2020 | 10 % | 1.883 | 3.417 |

| | | | | |
|-------------|--------------|------|--------|--------|
| RN Gastro | 31. 12. 2020 | 0 % | 15.981 | 15.981 |
| P.V.Service | 31. 10. 2020 | 10 % | 16.872 | 16.877 |
| Synerga | 28. 6. 2020 | 10 % | 30.185 | 27.769 |

Výše uvedené zakládá závislosti Emitenta na schopnosti příslušných společností ze Skupiny Emitenta splatit poskytnuté financování či poskytovat úhrady za sdílené služby.

Údaje o trendech

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky, tj. od 31. 12. 2018, dle jeho vědomosti nedošlo k žádné významné negativní změně jeho vyhlídek. Emitent za taktovou negativní významnou změnu svých vyhlídek nepovažuje ani skutečnost, že v průběhu prvního kvartálu roku 2019 bývalý společník Emitenta, pan Ing. Peter Bittó, nar. 1. 1. 1970, odprodal svůj 30% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Emitenta nabyvateli (a současně novému společníkovi), společnosti EURO HOME MUTĚNICE a.s.

Emitent prohlašuje, že od data posledního finančního období, zda které byly zveřejněny konsolidované finanční údaje Skupiny Emitenta, tj. od 31. 12. 2018, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny Emitenta.

Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nevyhotovil žádnou prognózu ani odhad zisku a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Účelem tohoto oddílu je popsat hlavní rizika, kterým Emitent čelí, a jejich dopad na budoucí výkonnost Emitenta.

Investor, který má zájem o koupi Dluhopisů, by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Investoři by měli před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů pečlivě vyhodnotit informace, které Emitent v této kapitole předkládá investorům ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu.

Nákup a držení Dluhopisů jsou spojeny s množstvím rizik, ze kterých jsou ta, která Emitent považuje za podstatná, uvedena níže. V rámci své činnosti v oblasti finančního trhu Emitent čelí více rizikům typickým pro finanční trh. Hlavní rizika, která by podle názoru Emitenta mohla významně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho finanční situaci a/nebo výsledky hospodaření, jsou uvedena níže. Pořadí rizikových faktorů popsaných níže naznačuje jejich význam pro Emitenta, a to s přihlédnutím k negativnímu dopadu na Emitenta a pravděpodobnosti jejich výskytu. Další rizika a nejistoty, včetně těch, o kterých Emitent v současné době neví nebo které považuje za nepodstatné, mohou mít také vliv na jeho podnikání, finanční situaci nebo hospodářské výsledky.

Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje odbornou analýzu nebo údaje, které jsou uvedeny na jiných místech v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo povinnosti vyplývající z tohoto Prospektu a v žádném případě nepředstavuje jakékoliv investiční doporučení. Jakékoliv rozhodnutí o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách konkrétní nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů ze strany příslušného investora.

Každý z uvedených rizikových faktorů Emitent kategorizoval s využitím kvalitativní stupnice s úrovněmi nízká, střední nebo vysoká míra rizika pro potenciálního investora. Zařazení konkrétního rizika do příslušné kategorie Emitent uvádí při každém z nich.

Rizikové faktory specifické pro Emitenta

Z pohledu Emitenta existují zejména níže uváděné rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů. Tyto na něj mohou vplývat bezprostředně, tj. pro Emitenta mohou být relevantní na základě jeho vlastní činnosti, nebo sekundárně (zprostředkovaně), prostřednictvím jejich potenciálně negativního vlivu na (dceřiné) společnosti ze Skupiny Emitenta, zejména ty z nich, na kterých je Emitent závislý.

Operační rizika

Trh nemovitostí jako relativně nelikvidní trh (míra rizika dle hodnocení Emitenta: vysoká)

Trh nemovitostí je nízko likvidním trhem, kdy hledání vhodného kupujícího či nájemce představuje dlouhodobější proces, přinášející, v porovnání s likvidnějšími aktivy, relativně pomalou výnosnost dané investice. Nízká likvidita může vést k pomalé rentabilitě vynaložených investic.

Riziko nesprávného umístění nemovitostí (míra rizika: střední)

V oblastí nemovitostního developementu se Emitent podílí na vícero projektech (srovnej bod 2. podkapitoly „Hlavní činnosti“ kapitoly „Přehled podnikání“ oddílu „Strategie, výsledky a podnikatelské prostředí“ výše). Cena těchto nemovitostí se odvíjí mimo jiné od jejich umístění v atraktivních lokalitách z pohledu jejich potenciálních nabyvatelů či nájemců. Pokud by obchodní rozhodnutí Emitenta ohledně zvolených lokalit neodpovídalo jejich předpokládanému výnosovému potenciálu, může dojít k nižší

rentabilitě investovaných prostředků či k potřebě vynaložit zvýšené investiční výdaje, což může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splácet své dluhy z Dluhopisů.

Riziko omezení plnění závazků odběrateli (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

V oblasti financování a dlouhodobého provozování stravovacích zařízení existuje riziko potenciálního nesplácení svých závazků odběrateli Emitenta. Zejména v oblasti veřejného sektoru jsou výdaje veřejné politiky častokrát determinovány zaměřením vedoucí politické moci ve státě. Dojde-li k jejich omezení, např. v podobě nižší výdajové stránky veřejných rozpočtů, hrozí, že se některá zařízení mohou dostat do stavu neschopnosti splácet své závazky (zejména participuje-li Emitent na tzv. PPP (public-private partnership) projektech). Takový vývoj situace se může negativně odrazit v cash-flow gastro-divize Emitenta, která se podílí na celkových tržbách Skupiny Emitenta cca v rozsahu 67 %, a tudíž i v následném oslabení jeho schopnosti splácet své závazky z Dluhopisů. Příjmy plynoucí z veřejného sektoru tvoří cca 51 % celkových příjmů Skupiny Emitenta.

Riziko nedostatku nebo absence pojištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent v oblastech svého působení má s příslušnými smluvními partnery sjednané pojistní smlouvy ke krytí souvisejících pojistných rizik. I přes relativně vysokou hladinu pojistného krytí nelze vyloučit, že pojistná událost nepřekročí rozsah pojistného krytí hrazeného příslušným smluvním partnerem. Navíc smluvní závazky Emitenta jsou nastaveny tak, že se Emitent může podílet na hrazení pojistných událostí v podobě tzv. spoluúčasti. Ačkoli ta zpravidla představuje relativně nízký objem finančních prostředků v porovnání s částkou hrazenou (nebo určenou k úhradě) příslušnou pojišťovnou, může se též pohybovat v řádu několika statisíc korun. Nutnost vynaložit peněžní prostředky tímto způsobem může ovlivnit rozsah disponibilních prostředků Emitenta, a tudíž i jeho schopnost hradit své vlastní závazky z Dluhopisů.

Riziko poškození nemovitostí (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Dojde-li k poškození nemovitostí v důsledku jakékoliv nepředvídatelné situace, zejména živelní katastrofy či události jiné, je Emitent vystaven potřebě vynaložit dodatečné náklady na opravu, čímž může být ovlivněna platební schopnost Emitenta hradit své závazky z Dluhopisů; pokud by je nevynaložil, hrozí pokles tržní hodnoty nemovitostí a ohrožení rentability projektu. Obdobně, dojde-li k poškození nemovitostí v důsledku skutečností, za které Emitent smluvně odpovídá, musí Emitent vynaložit dodatečné náklady na opravy, čímž může být ovlivněna platební schopnost Emitenta hradit své závazky z Dluhopisů; pokud by je nevynaložil, hrozí pokles tržní hodnoty nemovitostí a ohrožení rentability projektu.

Regulace, politika státu a právní rizika

Riziko ústupu od státních podpor (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Poptávka po určitých stravovacích službách, jež jsou z pohledu státu jistým způsobem zvýhodněné, se odvíjí též od příslušné veřejnoprávní regulace. Dotace na stravenky či stravovací kupony, zvýhodněná výška DPH nebo další „úlevy“ poskytované státem jsou dnes zakotvené v příslušné legislativě. V podmínkách České republiky půjde jde především o zák. č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů, či zák. č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů, jejich případné prováděcí předpisy či regulatorní a jiné pokyny dozorových orgánů. Toto zvýhodnění umožňuje Emitentovi naakumulovat větší objem disponibilních prostředků k realizaci výdajů investiční i neinvestiční povahy, a tím zvyšovat svou tržní konkurenceschopnost. Změna výše uvedené legislativy a ústup od státních podpor může vést k předem nepředvídanému zatížení podnikání Emitenta novými výdaji, které bude Emitent nucen nést z vlastních zdrojů. Tato skutečnost pak může oslabit tržní konkurenceschopnost Emitenta v podobě poklesu objemu získávaných zakázek. Související snížení příjmů může ovlivnit i schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko ústupu od podpory „zelené“ ekonomiky (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Ve svých technologických řešeních Emitent využívá takové provozní postupy a materiály, které minimalizují negativní dopady jejich použití na životní prostředí (Emitent participuje na tzv. „zelené ekonomice“), zejména využíváním ekologických paliv ve zdrojích tepla, chladiv ve zdrojích chladu a biologicky rozložitelných provozních náplní a spotřebních materiálů v provozovaných zařízeních. S tím úzce souvisí i využívání technických řešení zaměřených na obnovitelnou energii. Rozvoj zelené ekonomiky z velké části závisí na politikách národních, či směřování aktů mezinárodních institucí (včetně regulačních otázek souvisejících s energetickou úsporností budov, kvótami a daňovou podporou obnovitelných zdrojů).

Emitent nemůže zaručit, že tato podpora nebude snižována, resp. nezanikne úplně. I v zájmu udržení úrovně standardu technologických řešení Emitenta, tržní konkurenceschopnosti či z důvodu, aby neporušil příslušná smluvní ujednání ze smluv s obchodními partnery, by mohl být Emitent nucen nahradit chybějící prostředky z vlastních zdrojů. Takovéto zvýšení nákladů Emitenta může způsobit, že Emitent nebude disponovat prostředky, které by za odlišných okolností mohl použít ke své propagaci, technologickým inovacím či jiným činnostem, směřujícím k navyšování objemu získávaných zakázek. To může mít negativní vliv na hospodaření Emitenta, jeho konkurenceschopnost, a v krajním případě i na jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů.

Finanční rizika

Riziko stávajícího zadlužení Emitenta (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

S existencí stávajícího zadlužení Emitenta je spojeno riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. Dluhy Emitenta vůči třetím osobám jsou uváděny v tabulkách níže.

| Dluhy Emitenta vůči třetím osobám (konsolidovaná ÚZ) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | k 31. 12. 2017 (v tis. Kč) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Neuhrazené dluhy z obchodních vztahů | 134.730 | 83.125 |
| Neuhrazené dluhy z obchodních vztahů po splatnosti | 39.890 | 25.792 |
| Dluhy Emitenta vůči třetím osobám (individuální ÚZ) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | k 31. 12. 2017 (v tis. Kč) |
| Neuhrazené dluhy z obchodních vztahů | 4.493 | 3.793 |
| Neuhrazené dluhy z obchodních vztahů po splatnosti | 1.704 | 611 |

Z výše uvedeného zejména plyne, že Emitent na konsolidované úrovni eviduje své dluhy odpovídající téměř 40 mil. Kč, které jsou po splatnosti. Existující zadlužení může mít závažné důsledky na Dluhopisy nebo Emitenta, zejména snižuje objem kapitálu, který by jinak Emitent mohl vynaložit na nové investiční projekty, a který musí místo toho použít na úhradu svých dluhů, omezuje Emitenta v možnosti získat jiné dluhové financování, zejména od úvěrových institucí, či omezuje možnost Emitenta přizpůsobovat (s vynaložením nevyhnutných výdajů) svůj obchodní model tržním trendům.

Kreditní riziko (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti třetích osob splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů s Emitentem, zejména z uzavřených úvěrových smluv či zápůjček, které může vést k následným finančním ztrátám. Případná neschopnost dlužníků hradit své závazky vůči Emitentovi by mohla negativně ovlivnit finanční situaci Emitenta, jeho výsledky podnikání a možnost řádně a včas plnit své závazky z Dluhopisů. Kreditní expozice Emitenta vůči společnostem mimo Skupiny Emitenta, jako i dalším společnostem tvořícím Skupinu Emitenta, je uvedena v následujících tabulkách.

| Pohledávky Emitenta vůči společnostem mimo Skupinu Emitenta (konsolidovaná ÚZ) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč nebo v %) | k 31. 12. 2017 (v tis. Kč nebo v %) |
|---|---|---|
| Celková výše pohledávek | 287.137 | 140.911 |
| Pohledávky po splatnosti 180 dnů a více | 23.545 | 10.815 |
| Podíl pohledávek po splatnosti 180 dnů a více na celkové výši pohledávek | 8,2 % | 7,7 % |

| Pohledávky Emitenta vůči společnostem ze Skupiny Emitenta (individuální ÚZ) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč nebo v %) | k 31. 12. 2017 (v tis. Kč nebo v %) |
|--|---|---|
| Celková výše pohledávek | 30.506 | 30.960 |
| Pohledávky po splatnosti 180 dnů a více | 2.898 | 3.003 |
| Podíl pohledávek po splatnosti 180 dnů a více na celkové výši pohledávek | 9,5 % | 9,7 % |

Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Existuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta. Ke dni 31. 12. 2018 evidoval Emitent na konsolidované bázi krátkodobé pohledávky ve výši 287.137 tis. Kč, krátkodobý finanční majetek ve výši 0 tis. Kč, a své krátkodobé závazky ve výši 134.730 tis. Kč. Pro porovnání ke dni 31. 12. 2017 Emitent evidoval na konsolidované bázi krátkodobé pohledávky ve výši 140.991 tis. Kč, krátkodobý finanční majetek ve výši 17.611 tis. Kč a své krátkodobé závazky ve výši 83.125 tis. Kč. Zejména v případě nepříznivé situace na trhu s investičními příležitostmi (především oblast nemovitostí), či v případě chybného podnikatelského rozhodnutí Emitenta hrozí, že Emitent nebude schopen prodat investice v časovém horizontu nebo za přepokládanou cenu, aby investice produkovali výnos nutný pro splacení dluhů z Dluhopisů.

Riziko refinancování (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Zisk Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů jsou závislé zejména na platební disciplíně společností ve Skupině Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné významné zdroje příjmů, pokud by nepostačovaly příjmy generované stávajícími investicemi k úhradě závazků Emitenta z Dluhopisů, bude schopnost Emitenta uspokojovat své dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak), případně prodejem svých aktiv. V těchto případech neexistuje záruka, navzdory tomu, že Emitent je součástí skupiny vícero společností, že bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů.

Závazky Emitenta dosahují ke dni 31. 12. 2018 výše 619.143 tis. Kč. Přehled nejvýznamnějších existujících závazků Emitenta ke dni 31. 12. 2018 je uveden v následující tabulce.

| Smluvní partner | Titul | Splatnost | Úrok (per annum) | Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) |
|------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|---|
| drobní investoři | dluhopisy RN Solutions | až do 19. 10. 2023 | 5 %, resp. 5,8 % p.a. | 601.500 |
| Marek Unčovský | půjčka | 31. 7. 2020 | 10 % | 3.075 |
| Cetolet plus s.r.o. | půjčka | 31. 12. 2021 | 5 % | 5.023 |

Závazky Emitenta dosahují ke dni 31. 7. 2019 výše 478.795 tis. Kč.

Nelze předem vyloučit, že Emitent nebude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování je podstatným způsobem závislá na tržní hodnotě jím vlastněných aktiv. Případný pokles jejich tržní hodnoty může vést až k neschopnosti Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, měla by tato skutečnost negativní dopad na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu Dluhopisů.

Riziká spojená s vnitřní nebo vnější organizací Emitenta nebo Skupiny Emitenta

Riziko závislosti Emitenta na Skupině Emitenta (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent poskytuje společnostem ve Skupině Emitenta, kromě financování i řadu jiných, sdílených služeb (ekonomické a účetní služby, právní a ITS služby, HR služby a další poradenství). Peněžní ekvivalent hodnoty protiplnění za tyto služby poskytnuté v roce 2018 představuje 24.036 tis. Kč, což tvoří 69 % celkových příjmů Emitenta za rok 2018, k Datu prospektu je to částka 11.404 tis. Kč, což tvoří 73 % celkových příjmů Emitenta. Úhrada této částky příslušnými společnostmi ve Skupině Emitenta zakládá závislost Emitenta na příslušných společnostech ve Skupině Emitenta, kterým jsou sdílené služby poskytovány. Jejich případná neschopnost zaplatit sjednané protiplnění může negativně ovlivnit finanční hospodaření Emitenta, a tudíž i jeho schopnost plnit své vlastní závazky z Dluhopisů.

Riziko potenciálního střetu zájmu mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a Vlastníky dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Emitent má k Datu prospektu 2 akcionáře – pana Marka Unčovského, dat. nar. 14. března 1972, bytem Chrudimská 1575/6, Praha 3 – Vinohrady, 130 00 Praha, a společnost EURO HOME MUTĚNICE a.s., IČO: 281 88 926, se sídlem Řeznická 1486/5, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 12675 (společně jako „**Akcionáři**“). V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Akcionářů, nebo osoby ovládající společnost EURO HOME MUTĚNICE a.s., nebo že Akcionáři, případně jejich ovládající osoby, začnou podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch Akcionářů jako takových, spíše než ve prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (vyjma omezení vyplývajících z Emisních podmínek). Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů.

Riziko likvidity (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na žádném regulovaném trhu. Neexistuje ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. 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.

Poplatky (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na předpokládaný výnos z Dluhopisů z pohledu investora.

Inflace (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Dluhopisy s pevnou úrokovou mírou (míra rizika dle hodnocení Emitenta: střední)

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v Emisních podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („**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.

Riziko nesplacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky dluhopisů při jejich splacení může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. V takovém případě hrozí riziko, že ekonomickou ztrátu ponese Vlastník dluhopisů.

Riziko předčasného splacení (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, včetně předčasného splacení Dluhopisů na základě výlučného rozhodnutí Emitenta či v případě prodeje části aktiv, je Emitent oprávněn/povinen předčasně splatit všechny nebo část dosud nesplacených Dluhopisů. V tomto případě je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko absence pojištění (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Nabytí Dluhopisů v rozporu s příslušnými zákonnými omezeními může mít pro investora řadu právních následků, zejména v konečném důsledku může vést až k neplatnosti takového nabytí, a ke vzniku povinnosti vydat bezdůvodné obohacení.

Riziko zkrácení objednávky Dluhopisů (míra rizika dle hodnocení Emitenta: nízká)

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že Emitent bude oprávněn objednávkou Dluhopisů dle vlastního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez prodlení vrácen na účet investora. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální investor moci uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tudíž může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

PODMÍNKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Tato kapitola obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu znění Emisních podmínek ve smyslu Zákona o dluhopisech. Tyto Emisní podmínky, včetně vydání samotných Dluhopisů, byly schváleny rozhodnutím představenstva Emitenta dne 8. 4. 2019. Jiná usnesení, povolení a schválení, na jejichž základě by Dluhopisy byly vytvořeny nebo emitovány, se nevyžadují.

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky („**Emisní podmínky**“) upravují ve smyslu § 8 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“), práva a povinnosti společnosti **RN Solutions a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609 („**Emitent**“), ve vztahu k nezajištěným listinným dluhopisům ve formě cenných papírů na řad, vydaných Emitentem podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,80 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 100.000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 300.000.000 Kč (slovy: tři sta milionů korun českých), která může být dále zvýšena až o 50 % se splatností v roce 2024 („**Dluhopisy**“), a vlastníků Dluhopisů („**Vlastník dluhopisu**“).

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

Emitentem Dluhopisů je společnost **RN Solutions a.s.**, IČO: 241 75 005, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 17609.

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, ISIN, druh

Dluhopisy jsou listinné cenné papíry ve formě cenného papíru na řad, vydávané Emitentem podle Zákona o dluhopisech. Dluhopisy jsou vydávány v předpokládaném celkovém počtu 3.000 kusů, každý o jmenovité hodnotě 100.000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Dluhopisy budou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši uvedené v článku 3.1 těchto Emisních podmínek. Název emise Dluhopisů je „RN Solutions 5,80/24“ a ISIN CZ0003523110. Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené a nezajištěné, jak je blíže popsáno v článku 1.11 (*Status dluhů*) těchto Emisních podmínek.

1.3 Evidence a Vlastník dluhopisu

Dluhopisy jsou vedeny v seznamu vlastníků vedeném Emitentem („**Seznam vlastníků**“).

Vlastníkem dluhopisu je, není-li prokázán opak, osoba uvedená v Seznamu vlastníků, ve kterém je Dluhopis evidován.

Jestliže Emisní podmínky, právní předpisy nebo pravomocné rozhodnutí soudu doručené Emitentovi nestanoví jinak, bude Emitent pokládat každou osobu na Seznamu vlastníků, ve kterém je příslušný Dluhopis evidován, za Vlastníka dluhopisu. Osoba, která bude Vlastníkem dluhopisu a která nebude mít z jakéhokoli důvodu zapsán tento Dluhopis v Seznamu vlastníků, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisu neprodleně informovat Emitenta.

1.4 Převody Dluhopisů

K převodu Dluhopisů dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka dluhopisů a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až provedením zápisu o změně Vlastníka dluhopisu v Seznamu

vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků Dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

1.5 Převoditelnost Dluhopisů a jejich převody

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3(a) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 6.3(a) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek).

1.6 Oddělení práva na výnos, předkupní a výměnná práva

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojená žádná předkupní ani výměnná práva.

1.7 Povinnost splatit jmenovitou hodnotu

Emitent se zavazuje, že splatí jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.8 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení emise Dluhopisů nebylo provedeno. Emitent ani emise Dluhopisů nemají samostatný rating.

1.9 Schválení a povolení

Tyto Emisní podmínky, jakož i vydání Dluhopisů, bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 8. 4. 2019. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

1.10 Rovné postavení

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

1.11 Status dluhů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého splnění rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

2.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na den 18. 10. 2019 („**Datum emise**“). Emisní kurz („**Emisní kurz**“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 2.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval

převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten doložený alikvotní úrokový výnos.

2.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 300.000.000 Kč. Lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet 0:00 hodin středoevropského času dne 18. 10. 2019 a skončí dne 10. 10. 2020 („**Lhůta pro upisování dluhopisů**“).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (slovy: padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších) během Lhůty pro upisování dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.rn-solutions.cz“, v oddílu označeném jako „*Pro investory*“, a to do 30 dnů po jejím ukončení.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude zajišťovat přímo Emitent.

Podrobné informace o způsobu a místě úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole prospektu Dluhopisů označené jako „*Informace o nabídce a přijetí k obchodování*“.

3. ÚROKOVÝ VÝNOS DLUHOPISU

3.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,80 % p. a. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy ke dni 18. 10. každého kalendářního roku („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena ke dni 18. 10. 2020.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno dvanáctiměsíční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující dvanáctiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 3.4 (*Konec úročení*) těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 6.2 (*Den výplaty*) těchto Emisních podmínek).

3.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (slovy: jednoho) roku se bude mít za to, že 1 (slovy: jeden) rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy:

dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

3.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty Dluhopisu a úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) uvedené v článku 3.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) těchto Emisních podmínek.

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) 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 3.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel.

3.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak jsou definovány v článku 4 (*Splacení Dluhopisů a nabytí Dluhopisů Emitentem*) těchto Emisních podmínek), 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 úrokové sazbě uvedené v článku 3.5 (*Úročení v případě prodlení Emitenta*) 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 oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

3.5 Úročení v případě prodlení Emitenta

Jestliže bude Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů, včetně situace, kdy je Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů v návaznosti na úplné a/nebo částečné předčasné splacení dle těchto Emisních podmínek, nebo s vyplacením úrokového výnosu Dluhopisů, bude takový dluh Emitenta úročen úrokovou sazbou ve výši 5,80 % p. a.

4. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

4.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 1. 10. 2024 („**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

4.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek splatit veškeré Dluhopisy k jím v takovém rozhodnutí určenému dnu, a to buď částečně („**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“) nebo zcela („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů ani Den předčasné splatnosti dluhopisů však nesmí nastat dříve než po uplynutí doby 12 (slovy: dvanácti) měsíců od Data emise. Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů musí být současně Den výplaty úroku.

Oznámení o (úplném nebo částečném) předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle předchozího článku těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit veškeré Dluhopisy, a to buď zcela, nebo částečně, v souladu s ustanoveními tohoto článku Emisních podmínek. Takové oznámení musí být učiněno nejdále 60 (slovy: šedesát) dnů přede Dnem částečné předčasné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

V případě částečné předčasné splatnosti vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů a alikvotního úrokového výnosu z předčasné splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů. V případě úplné předčasné splatnosti vzniká všem Vlastníkům dluhopisů právo na výplatu celé jmenovité hodnoty a alikvotního úrokového výnosu Dluhopisu ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta se postupuje v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

4.3 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů výlučně (i) v souladu s tímto článkem 4.3 (*Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, (ii) v souladu s článkem 7 (*Předčasná splatnost Dluhopisů v případě neplnění povinností*) těchto Emisních podmínek, (iii) v souladu s článkem 11.4 (*Právo Vlastníků dluhopisů na předčasnou splatnost Dluhopisů v důsledku usnesení Schůze*) těchto Emisních podmínek, v žádných jiných případech nejsou Vlastníci dluhopisů oprávněni předčasné splacení Dluhopisů požadovat.

Jakýkoli Vlastník dluhopisu je oprávněn písemným oznámením doručeným Emitentovi nejpozději 60 (slovy: šedesát) dní před Dnem výročí (jak je definován dále v textu) požádat o splacení jím vlastněných Dluhopisů za cenu rovnající se 100 % (slovy: sto procentům) z jejich souhrnné jmenovité hodnoty zvýšené o odpovídající úrokový výnos, a to ke dni, jež následuje 36 (slovy: třicet šest) nebo 48 (slovy: čtyřicet osm) měsíců po Datu emise („**Den výročí**“), a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit; Emitent splatí Dluhopisy do 30 (slovy: třiceti) dnů ode Dne výročí a ve stejné lhůtě vyplatí Vlastníkům dluhopisů jmenovitou hodnotu splácených Dluhopisů spolu s příslušným úrokovým výnosem. V žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být podepsána Vlastníkem dluhopisu nebo osobou oprávněnou jednat jeho jménem, přičemž podpisy musí být úředně ověřeny. Byla-li žádost podepsána smluvním zmocněncem Vlastníka dluhopisu, musí být k žádosti přiložena rovněž plná moc s úředně ověřenými podpisy.

4.4 Nabytí Dluhopisů Emitentem

Emitent je oprávněn kdykoliv nabývat do svého vlastnictví Dluhopisy, a to jakýmkoli způsobem a, v případě úplatného nabytí, za jakoukoli cenu.

4.5 Zánik Dluhopisů nabytých Emitentem

Dluhopisy nabyté Emitentem přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak. Emitent je na základě svého volného uvážení oprávněn rozhodnout, zda Dluhopisy bude držet ve svém majetku, zda je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají Dnem konečné splatnosti Dluhopisů, Dnem částečné předčasné splatnosti dluhopisů, Dnem předčasné splatnosti dluhopisů nebo dnem určeným Emitentem, pokud Dni konečné splatnosti Dluhopisů, Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů předchází.

4.6 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi (jak je definovaná v článku 11.1(a) (*Působnost*) těchto Emisních podmínek) se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží. Je-li k Rozhodnému dni pro vyplacení úroků nebo k Rozhodnému dni pro splacení jmenovité hodnoty Vlastníkem dluhopisu Emitent, nevznikne Emitentovi právo na výplatu úrokového výnosu nebo jmenovité hodnoty takového Dluhopisu.

5. INFORMAČNÍ POVINNOSTI

5.1 Účetní závěrky

Emitent předloží Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek:

- (a) ihned jakmile bude k dispozici, avšak v každém případě nejpozději do 30. 6. následujícího kalendářního roku, svoji auditovanou účetní závěrku vyhotovenou k poslednímu dni daného účetního období;
- (b) ihned, jakmile budou k dispozici, avšak v každém případě nejpozději do 30. 9. daného kalendářního roku svoji pololetní zprávu za první kalendářní pololetí.

Povinnost Emitenta podle tohoto článku zahrnuje v každém případě předložit účetní výkazy obsahující rozvahy a výkazy zisků a ztrát v plném rozsahu za příslušné období, jejichž správnost, úplnost, přesnost a pravdivost včetně souladu těchto výkazů s relevantními účetními standardy, bude písemně potvrzena osobou či osobami oprávněnými jednat za Emitenta.

6. PLATEBNÍ PODMÍNKY

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplatit úrokový výnos Dluhopisů v českých korunách. Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy Dluhopisů bude Emitentem splacena Vlastníkům dluhopisů Emitentem 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.

V případě, že dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet. Nahrazení české koruny měnou euro výše uvedeným způsobem a provádění plateb v eurech nebude považováno za porušení povinností Emitenta podle těchto Emisních podmínek ani za změnu Emisních podmínek vyžadující souhlas schůze Vlastníků dluhopisů. Výše uvedený postup se uplatní obdobně, pokud bude česká koruna nahrazena jinou měnou než euro.

6.2 Den výplaty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení úrokových výnosů Dluhopisů bude Emitentem prováděno k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den částečné předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den splatnosti v Případě neplnění**“

povinností“ (jak je definován v článku 7.3 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*)) těchto Emisních podmínek) nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky nejbližší následující pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice 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).

6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

(a) Jmenovitá hodnota

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 10 (slovy: deset) dnů předchází Dni konečné splatnosti Dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dni částečné předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dni splatnosti v Případě neplnění povinností („**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“), každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty**“).

„**Datem ex-jistina**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení Oprávněné osoby pro splacení jmenovité hodnoty nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta učiněnou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

(b) Úrokové výnosy Dluhopisu

Oprávněné osoby, kterým Emitent vyplatí úrokové výnosy Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 10 (slovy: deset) dnů předchází Dni výplaty úroku nebo Dni splatnosti v Případě neplnění povinností („**Rozhodný den pro vyplacení úroků**“), každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro vyplacení úroků**“; Oprávněná osoba pro splacení jmenovité hodnoty a Oprávněná osoba pro vyplacení úroku též jako „**Oprávněné osoby**“, v jednotném čísle jako „**Oprávněná osoba**“).

„**Datem ex-kupón**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro vyplacení úroků.

Pro účely Oprávněné osoby pro vyplacení úroků nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón, nebo kdykoli po tomto dni.

6.4 Provádění plateb

Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem (nebude-li zvlášť sjednána hotovostní výplata ve Výplatním (výdejním) místě dle článku 9.2 (*Výplatní (výdejní) místo*)) těchto Emisních podmínek) na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořící Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Emitentovi věrohodným způsobem nejpozději 5 (slovy: pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisem učiněným před oprávněným pracovníkem Emitenta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o bankovním účtu, na který má být platba provedena, umožňující Emitentovi platbu provést; v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší 6 (slovy: šesti) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a/nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří Emitent (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud je relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“).

Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna za Oprávněnou osobu takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději 5 (slovy: pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zmocněnec, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu, jakož i další doklady, které si může Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

V případě originálů cizích veřejných listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4 (*Provádění plateb*), je Emitentovi doručena v souladu s tímto článkem 6.4 (*Provádění plateb*) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4 (*Provádění plateb*), je považována za řádnou.

Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí platby týkající se Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty (resp. pro všechny platby týkající se Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat.

Případné odvolání Instrukce musí být Emitentovi věrohodným způsobem sděleno v písemném oznámení doručeném nejpozději 5 (slovy: pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty. Je-li součástí Instrukce plná moc, na základě níž může za Oprávněnou osobu jednat zmocněnec, pokládá se za platnou a účinnou až do doručení jejího písemného odvolání zmocnitelem Emitentovi (přičemž předmětné odvolání bude dostatečně určitě specifikovat Instrukci, ke které se vztahuje).

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Emitentovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo úrokové výnosy Dluhopisu považuje vůči takové

Oprávněné osobě za splnění řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku a pokud je nejpozději do 10 (slovy: deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravdivé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

Emitent dále není odpovědný za to, že platba je poslána na bankovní účet uvedený v Instrukci, pokud Změnová Instrukce nebo odvolání Instrukce nebo odvolání plné moci v souvislosti s Instrukcí je doručeno Emitentovi později než 5 (slovy: pět) pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

V případě, že Emitent neobdrží řádnou Instrukci může svůj závazek řádně a včas splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a/nebo úrokový výnos Dluhopisů splnit též tím, že provede výplatu Oprávněné osobě na bankovní účet určený ve smlouvě o úpisu Dluhopisů, uzavřené mezi Emitentem a Oprávněnou osobou jakožto upisovatelem při úpisu emise Dluhopisů („**Sekundární účet**“). Ke změně Sekundárního účtu může dojít pouze prostřednictvím Změnové Instrukce, která bude, kromě dalších náležitostí uvedených v tomto článku, obsahovat výslovný požadavek na změnu Sekundárního účtu, spolu s uvedením čísla účtu, jež má být nově považován za Sekundární účet. Emitent neodpovídá za aktuálnost a/nebo správnost Sekundárního účtu.

6.5 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu ani se jinak dotknou práv Vlastníků dluhopisů; v opačném případě se k takové změně Emisních podmínek vyžaduje souhlas Schůze (jak je definována v článku 11 (*Schůze Vlastníků dluhopisů*)) těchto Emisních podmínek). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek.

7. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

7.1 Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění povinností**“):

- (a) Prodlení s platbami

Emitent je v prodlení s jakoukoliv platbou v souvislosti s Dluhopisy více než 10 (slovy: deset) pracovních dnů; nebo

- (b) Porušení ostatních povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv další povinnost v souvislosti s Dluhopisy (včetně povinností vyplývajících z těchto Emisních podmínek); nebo

- (c) Ukončení podnikání

Přestane-li Emitent podnikat nebo přestane být oprávněn k vykonávání hlavního předmětu své činnosti, tak je vykonáván ke dni vyhotovení těchto Emisních podmínek; nebo

(d) Soudní a jiná rozhodnutí

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

(e) Protiprávnost

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

(f) Platební neschopnost

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

(g) Zrušení a likvidace

Bude vydáno pravomocné rozhodnutí soudu nebo jiného příslušného orgánu nebo přijato usnesení valné hromady nebo jiného příslušného orgánu Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace, včetně jakékoliv fúze, rozdělení, změně právní formy Emitenta nebo převodu jmění Emitenta na společníka nebo k jakékoliv obdobné přeměně Emitenta; nebo

(h) Úkony ze strany věřitelů

Emitent nesplní řádně a včas povinnost uloženou jakýmkoliv vykonatelným rozhodnutím soudu, rozhodčího soudu, rozhodce, správního nebo jiného orgánu státní moci,

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným a doručeným Emitentovi („**Žádost o předčasné splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 3.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) těchto Emisních podmínek, ke Dni splatnosti v Případě neplnění povinností (jak je definován níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

Poruší-li nebo nesplní-li Emitent jakoukoliv povinnost v souvislosti s Dluhopisy nebo nastane-li Případ neplnění povinností, je Emitent povinen oznámit tuto skutečnost Vlastníkům dluhopisů postupem podle článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a to bez zbytečného odkladu poté, co se o této skutečnosti dozvěděl.

7.2 Náležitosti žádosti o předčasné splacení

Žádost o předčasné splacení může být Vlastníkem dluhopisů učiněna v souladu s článkem 10.2 (*Oznámení Emitentovi*) těchto Emisních podmínek nejpozději do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne, co Emitent oznámil Případ neplnění povinností postupem podle článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek nebo co se Vlastník dluhopisu o Případu neplnění povinností dozvěděl. V Žádosti o předčasné splacení je nutno uvést počet kusů Dluhopisů o jejichž splacení je žádáno a majetkové číslo účtu na který má být provedena výplata. Žádost o předčasné splacení musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Vlastníka dluhopisů jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek.

7.3 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrný úrokový výnos), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 7.2 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*) těchto Emisních podmínek, se stanou předčasně splatnými k poslednímu pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisů („**Den splatnosti v Případě neplnění povinností**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů).

8. PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím obecné tříleté promlčecí lhůty v souladu se zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („**Občanský zákoník**“).

9. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA VYDÁNÍ A SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ ÚROKŮ DLUHOPISŮ

9.1 Zabezpečení výplat a výpočtů

Emitent sám vykonává funkci platebního zástupce, tedy (i) vykonává služby spojené s výplatami úrokových výnosů a se splacením Dluhopisů a další související služby; a rovněž (ii) vykonává služby týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy.

9.2 Výplatní (výdejní) místo

(i) Má-li proběhnout vydání listinného Dluhopisu nabyvateli při úpisu, a nebylo-li ve smlouvě o úpisu sjednáno jinak a nezvolil-li Emitent vydání listinného Dluhopisu poštou; nebo (ii) vyskytne-li se potřeba vyplatit určitou částku spojenou s Dluhopisy Emitentem v hotovosti za předpokladu, že s tím Vlastník dluhopisu bude souhlasit, proběhne vydání Dluhopisu/hotovostní platba ve výplatním (výdejním) místě, kterým se pro účely celých těchto Emisních podmínek rozumí adresa sídla Emitenta.

Nebylo-li ve smlouvě o úpisu sjednáno jinak, odevzdá Vlastník dluhopisu listinný Dluhopis, který byl předčasně splacen na základě Předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta v souladu s čl. 4.2 (*Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta*) těchto Emisních podmínek, Předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů v souladu s čl. 4.3 (*Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, nebo Konečného splacení v souladu s čl. 4.1 (*Konečné splacení*) těchto Emisních podmínek, Emitentovi ve výplatním (výdejním) místě určeném v předchozím odstavci tohoto čl. 9.2 (*Výplatní (výdejní) místo*) Emisních podmínek (nedošlo-li k jeho změně v souladu s článkem 9.3 (*Změny v osobách podílejících se na vydání a splacení Dluhopisů*,

vypláčení úroků z Dluhopisů a změny ve výplatním (výdejním) místě) těchto Emisních podmínek), a to do 30 (slovy: třiceti) dnů od příslušného data.

9.3 Změny v osobách podílejících se na vydání a splacení Dluhopisů, vypláčení úroků z Dluhopisů a změny ve výplatním (výdejním) místě

Bez ohledu na jakékoli jiné ujednání těchto Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat a/nebo určit jinou osobu výkonem činností uvedených v článku 9.1 (*Zabezpečení výplat a výpočtů*) těchto Emisních podmínek, nebo další výplatní (výdejní) místo za předpokladu, že se taková změna nebude negativně dotýkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů; má-li se taková změna negativně dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů Emitent svolá k jejímu schválení Schůzi (jak je definována v článku 11 (*Schůze Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek).

Dojde-li ke změnám dle předchozího odstavce bez svolání Schůze (jak je definována v článku 11 (*Schůze Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek), oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů takovou změnu spolu s dalšími případnými informacemi, které jsou nezbytné pro řádný výkon dané činnosti či uplatňování souvisejících práv z Dluhopisů, způsobem uvedeným v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek a jakákoli taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (slovy: třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (slovy: třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

10. OZNÁMENÍ

10.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta www.rn-solutions.cz, v oddílu označeném jako „*Pro investory*“. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním způsobem předepsaným příslušným právním předpisem, nebo způsobem specifikovaným v příslušném ustanovení těchto Emisních podmínek. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

10.2 Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení, které má být podle těchto Emisních podmínek doručeno doporučeně Emitentovi, bude řádně učiněno, pokud bude doručeno Emitentovi na adresu jeho sídla. Pro účely řádného doručení bude jakékoli oznámení obsahovat označení název Dluhopisů „RN Solutions 5,80/24“ a ISIN CZ0003523110.

11. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

11.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Působnost

Nestaví-li právní předpisy jinak, do působnosti schůze Vlastníků dluhopisů („**Schůze**“) patří výlučně rozhodování o:

(i) změnách těchto Emisních podmínek (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje s tím, že žádná změna Emisních podmínek není možná bez souhlasu Emitenta);

- (ii) o jmenování nebo změně společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek, jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně konstatuje, že v jiných otázkách nemá Schůze působnost a v jiných situacích se Schůze nesvolává.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně konstatuje, že dle Emisních podmínek je jedinou změnou zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech výlučně návrh na změnu Emisních podmínek podle bodu (i) tohoto článku 11.1(a) (*Působnost*) Emisních podmínek.

- (b) Svolání

Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu.

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat Schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Emisní podmínky.

- (c) Náklady na organizaci

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení o svolání Schůze (srov. písm. (d) (*Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze*) níže) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence Dluhopisů; řádné a včasné doručení takové žádosti jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník dluhopisů.

- (d) Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 (slovy: patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku, a to ve lhůtě nejméně 15 (slovy: patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení Emitentovi na adresu jeho sídla.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:

- (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta,
- (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN,
- (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 a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod.,
- (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a
- (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi (jak je definován v článku 11.2(a) (*Rozhodný den pro účast na Schůzi*) těchto Emisních podmínek).

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

11.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Rozhodný den pro účast na schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která bude Vlastníkem dluhopisů na konci 7. (slovy: sedmého) kalendářního dne předcházejícího konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“).

Při prezenci na Schůzi se Vlastníci dluhopisů, fyzické osoby, prokazují platným dokladem totožnosti, v případě zastupování též úředně ověřenou plnou mocí. Zástupci Vlastníků dluhopisů, právnických osob, se prokazují platným dokladem totožnosti, úředně ověřeným zmocněním, pokud nejsou statutárním orgánem, a originálem nebo úředně ověřenou kopií výpisu z veřejného rejstříku ohledně dané právnické osoby ne starší než 3 měsíce.

(b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi).

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 11.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek), nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla usnášeníschopná.

(c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je vždy povinen účastnit se Schůze. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze i Společný zástupce (jak je tento pojem definován níže v článku 11.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek), další osoby zajišťující řádný průběh schůze (notář, předseda, zapisovatel atd.) a hosté přizvaní Emitentem.

11.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (slovy: třicet procent) jmenovité hodnoty nesplacených Dluhopisů.

Není-li Schůze, která má rozhodnout o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v předcházejícím odstavci.

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto písm. (a) nezapočítávají.

(b) Předseda Schůze

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.

(c) Společný zástupce

Schůze může usnesením jmenovat fyzickou nebo právnickou osobu společným zástupcem všech Vlastníků dluhopisů a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“). Na Společného zástupce se hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy. Rozhodnutí Schůze může stanovit bližší podmínky či omezení výkonu této působnosti Společného zástupce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. 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 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.

Případná smlouva o ustanovení Společného zástupce bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek

(d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje změna Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň 75 % (slovy: sedmdesáti pěti procent) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

11.4 Právo Vlastníků dluhopisů na předčasné splacení Dluhopisů následkem usnesení Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnou těchto Emisních podmínek, a osoba, která byla Vlastníkem dluhopisu k Rozhodnému datu pro právo na účast na schůzi, a v souladu se zápisem z dané Schůze, hlasovala proti usnesení nebo se neúčastnila dané Schůze, jak dokazuje zápis ze Schůze, může požádat o předčasné splacení všech Dluhopisů, které takový Vlastník dluhopisů vlastní k Rozhodnému dni pro právo na účast na Schůzi a které nebyly tímto Vlastníkem dluhopisů převedeny, a o výplatu jmenovité hodnoty všech Dluhopisů spolu s narostlým a dosud neuhrazeným úrokem. Oznámení o předčasném splacení musí být Emitentovi doručeno do 30 (slovy: třiceti) dnů od zveřejnění usnesení Schůze v souladu s článkem 10.1 (*Oznámení Vlastníkům dluhopisů*) těchto Emisních podmínek, a musí splňovat obsahové náležitosti kladené na Žádost o předčasné splacení (jak je vyžaduje článek 7.2 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*) těchto Emisních podmínek). Právo na splacení Dluhopisů končí po vypršení uvedeného termínu.

11.5 Zápis z jednání

Svolavatel vypracuje zápis o Schůzi do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne jejího konání. V zápise 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 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi. Emitent je povinen do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání

Schůze zpřístupnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil 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 na adrese sídla Emitenta.

Pokud Schůze projednávala změnu Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze se změnou Emisních podmínek souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří hlasovali pro přijetí příslušného usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

12. ZDANĚNÍ

Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z Dluhopisů.

Příjem z Dluhopisů vyplácený fyzickým či právnickým osobám, českým či zahraničním daňovým residentům anebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úrokových výnosů Dluhopisů). V případě, že příjem podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

Daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

13. ROZHODNÉ PRÁVO A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech a Občanského zákoníku. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právním řádem České republiky.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů týkajících se Dluhopisů, Emisních podmínek nebo spory s nimi související, budou rozhodovat obecné (státní) soudy České republiky, přičemž v prvním stupni bude místně příslušným Městský soud v Praze.

14. JAZYKOVÉ VERZE

Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V případě rozporu mezi různými jazykovými verzemi, je rozhodující verze česká.

PODROBNOSTI O NABÍDCE A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Účelem tohoto oddílu je uvést konkrétní údaje o nabídce cenných papírů, plánu jejich rozdělování a přidělování a údaje o stanovení jejich ceny. Kromě toho tento oddíl uvádí informace o umístění cenných papírů, případných dohod o upisování a podmínkách týkajících se přijetí k obchodování. Obsahuje také informace o osobách, které cenné papíry prodávají, a o zředění z hlediska stávajících akcionářů.

Důvody nabídky, použití výnosů a náklady

Tento Prospekt je sestavován z důvodu veřejné nabídky Dluhopisů.

Čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude Emitentem použit na rozšiřování podnikatelských aktivit Emitenta, případně společností ze stejné skupiny, které má ve svém důsledku vést k posílení pozice Emitenta na trhu, kde sám nebo prostřednictvím svých dceřiných společností působí a maximalizaci zisku. Emitent zamýšlí použít čistý výtěžek z emise Dluhopisů:

1. v oblasti společného stravování a gastronomie pro financování nových aktivit směřujících k revitalizaci stravovacích zařízení ve školách a nemocnicích, zejména stavebních rekonstrukcí, nákupu, provozu a údržby technologií pro skladování, výrobu a distribuci zaměstnaneckých jídel (v nemocnicích jídel pro pacienty) a dále pro nové investice do řídicích systému pro velké stravovací provozy,
2. v oblasti trhu nemovitostí a nemovitostního developementu na navýšení objemu nakupovaných, zhodnocovaných a prodávanych nemovitostí, financování akvizic či zakládání společností nových, které mají sloužit jako SPV (special purpose vehicle) určené k realizaci jednotlivých nemovitostně-developerských projektů, developerskou činnost samotnou a optimalizaci provozních nákladů; tyto aktivity budou probíhat v oblasti nemovitostí a jejich rozvoje, který zahrnuje vytipování vhodného území, zajištění tvorby projektu, získání všech potřebných povolení, vytvoření inženýrských sítí, vlastní výstavbu a prodej nemovitostí,
3. v oblasti dodávek a instalace technického zařízení budov pro financování a související implementaci inovací a nových postupů do současného systému služeb, které poskytuje, zejména do nákupu nových technologií a propagace svých služeb.

Výše uvedené oblasti, do kterých má být investován výnos z Dluhopisů, nejsou řazeny dle jejich významu pro Emitenta. K Datu prospektu Emitent neurčil konkrétní částky vzniklé rozdělením výtěžku emise, které by měly být v konkrétním případě investovány.

Podle odhadu Emitenta budou celkové náklady emise Dluhopisů přibližně 3.000.000 Kč a její čistý výtěžek přibližně 297.000.000 Kč. V případě navýšení emise v maximálním rozsahu – o 50 %, jsou celkové náklady emise Dluhopisů odhadovány na přibližně 4.500.000 Kč a její čistý výtěžek na přibližně 445.500.000 Kč.

Podmínky veřejné nabídky cenných papírů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota veřejně nabízených Dluhopisů je 300.000.000 Kč, přičemž Emitent může rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až o 50 %, a to za podmínek upravených v článku 2.2 (*Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů*) Emisních podmínek.

Dluhopisy budou veřejně nabízeny k úpisu a koupi Emitentem po dobu od 18. 10. 2019 do 10. 10. 2020.

Podmínkou nabytí Dluhopisů je uzavření smlouvy o úpisu Dluhopisů mezi investorem a Emitentem. K jejímu uzavření může dojít na žádost upisovatele rozhodne-li se kontaktovat Emitenta v návaznosti na provedenou nabídku (tato je popsána v podkapitole „Plán rozdělení a přidělování cenných papírů“ níže).

Emitent je oprávněn objem upsaných Dluhopisů investory dle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu Dluhopisů vrátí Emitent dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet investora za tímto účelem sdělený Emitentovi.

Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy činí 100.000 Kč (částka odpovídající jmenovité hodnotě jednoho Dluhopisu). Maximální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů. Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součin emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů daným upisovatelem.

Upisovatelé jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Emitenta ve lhůtách dle pokynu Emitenta. Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat vydáním listinného Dluhopisu investorovi za podmínek smlouvy o úpisu Dluhopisů, nejpozději však do 30 dnů ode dne zaplacení emisního kurzu, a to buď ve výplatním (výdejním) místě (které, nebude-li změněno v souladu s příslušnými ustanoveními Emisních podmínek, je shodné s adresou sídla Emitenta), nebo poštou, kde náklady na doručení listin Dluhopisů hradí investor (upisovatel).

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi Dluhopisů budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta „www.rn-solutions.cz“, v části označené jako „Pro investory“, a to do 30 dnů po jejím ukončení.

S Dluhopisy nejsou spojená žádná předkupní ani výměnná práva, a proto Emitent v tomto Prospektu neuvádí informace o jejich uplatnění, obchodovatelnosti či o zacházení s nimi pro případ, že nedojde k jejich uplatnění.

Plán rozdělení a přidělování cenných papírů

Kategorie potenciálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny

Dluhopisy budou nabízeny všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně též dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku.

Oznamování přidělené částky

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu bez zbytečného odkladu po jeho provedení, které, není-li s investorem v konkrétním případě dohodnuto jinak, bude mít formu písemné, včetně e-mailové, zprávy doručené na adresu investora za tímto účelem sdělenou Emitentovi. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Stanovení ceny

Emisní kurz („**Emisní kurz**“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti emisní ceny a převažující aktuální podmínky na trhu.

Investor, který upíše či koupí Dluhopisy, nehradí Emitentovi žádné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů. Tím není dotčena případná další povinnost investora platit jiné poplatky, zejména poplatky za poštovní služby, poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, poplatky za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

Příjem z Dluhopisů vyplácený investorům (fyzickým či právnickým osobám), českým či zahraničním daňovým residentům nebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úrokových výnosů Dluhopisů). Podrobnější informace o daňovém režimu uplatňovaném na území České republiky lze nalézt v kapitole „Zdanění a devizová regulace“ tohoto Prospektu.

Umístění a upisování

Emitent sám vykonává funkci manažera, tj. provádí činnosti spojené se zabezpečením umístění Dluhopisů.

Emitent rovněž vykonává činnosti (i) administrátora (platebního či depozitního zástupce) v souvislosti s prováděním plateb souvisejících s Dluhopisy, a (ii) agenta pro výpočty v souvislosti se stanovením výnosu z Dluhopisů.

Emitent sám vykonává činnost aranžéra, tj. provádí činnosti spojené s přípravou dokumentace nezbytné pro vydání Dluhopisů a dalšími činnostmi spojenými s emisí Dluhopisů.

Žádná osoba však v souvislosti s emisí Dluhopisů nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat, ani se žádnou osobou nebylo k Datu prospektu dohodnuto upsání emise Dluhopisů či její části na základě nezávazného ujednání. To mimo jiné znamená, že k Datum prospektu nebyla uzavřena žádná dohoda o upsání, a Emitent uzavření obdobné dohody do budoucna rovněž nepředpokládá.

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na nabídce nebo na emisí Dluhopisů, který by byl pro takovou nabídku nebo emisí podstatný.

Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent nepožádal a ani neplánuje požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na trh pro růst malých a středních podniků či mnohostranný obchodní systém.

Souhlas Emitenta s použitím Prospektu

Emitent souhlasí s použitím Prospektu Dluhopisů pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli. Podmínkou tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Prospektu.

Souhlas s použitím Prospektu a s provedením pozdějšího dalšího prodeje nebo konečného umístění Dluhopisů byl udělen pro celou dobu trvání nabídkového období, které je vymezeno následující lhůtou: od 18. 10. 2019 do 10. 10. 2020.

Souhlas s použitím Prospektu byl udělen pro další prodej či konečné umístění Dluhopisů výhradně na území České republiky.

Údaje o podmínkách nabídky jakéhokoliv finančního zprostředkovatele budou poskytnuty v době předložení nabídky finančním zprostředkovatelem.

Jelikož Emitentovi nejsou k Datu prospektu příslušní finanční zprostředkovatelé, se kterými uzavře písemnou dohodu o dalším prodeji nebo konečném umístění dluhopisů známí, Emitent jejich seznam a totožnost v tomto Prospektu neuvádí.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly k Datu prospektu známy, budou zveřejněny (a lze je získat) na internetových stránkách Emitenta „www.rn-solutions.cz“ v sekci „*Dokumenty*“.

SPRÁVA A ŘÍZENÍ

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

Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Obecně ke struktuře orgánů Emitenta

Emitent je akciovou společností založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Emitent tedy má dva volené orgány, představenstvo a dozorčí radu.

Představenstvo

Představenstvo je řídicím orgánem Emitenta, kterému přísluší veškerá působnost, jenž stanoví nebo zákon nesvěří jinému orgánu společnosti. Členové představenstva zastupují Emitenta, a to vždy 2 (dva) členové představenstva společně.

Představenstvo má 3 (tři) členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, přičemž funkční období člena představenstva jsou 3 (tři) roky; opětovná volba člena představenstva je možná.

Představenstvo se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Představenstvo může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků i mimo zasedání, a to za podmínek určených stanovami.

Členové představenstva

Členy představenstva Emitenta jsou následující osoby:

| | |
|---|---|
| Jan Jedlička | |
| Narozen | 16. 8. 1967 |
| Pracovní adresa | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Funkce | člen představenstva |
| Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné: | |
| Jan Jedlička působí ve statutárních či dozorčích orgánech těchto společností (kromě Emitenta): | |
| ČESKO-AFGHÁNSKÁ SMÍŠENÁ OBCHODNÍ KOMORA V ČESKÉ REPUBLICE (CZ); Latin Liquors s.r.o., v likvidaci (CZ); Smíšená Česko Srbská Komora Vzájemné Spolupráce s.r.o. (CZ); Aela s.r.o. (CZ); P.V. Service, spol. s.r.o. (CZ); HIC & Co. s.r.o. (CZ); Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (CZ); RN Gastro a.s. (CZ); BLOOMING RESIDENCE s.r.o. (CZ); ABITARE House s.r.o. (CZ); Hospital Catering Solutions CZ s.r.o. (CZ); Nemomax Property Invest, s.r.o. (CZ); TARDUN Invest s.r.o. (CZ); Nemomax Development Invest, s.r.o. (CZ); PASTRANA Reality s.r.o. (CZ); RNG Vokovice s.r.o. (CZ) | |
| Jan Jedlička nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta, kromě: Smíšená Česko Srbská Komora Vzájemné Spolupráce s.r.o. (CZ); Aela s.r.o. (CZ); HIC & Co. s.r.o. (CZ). | |
| Martina Böcklová | |
| Narozena | 30. 11. 1968 |

Pracovní adresa Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Funkce člen představenstva

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:

Martina Böcklová působí ve statutárních či dozorčích orgánech těchto společností (kromě Emitenta):

Cetolet plus s.r.o. (CZ); Oxy-Relax s.r.o. v likvidaci (CZ); RN Gastro a.s. (CZ)

Martina Böcklová nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

Marek Unčovský

Narozen 14. 3. 1972
Pracovní adresa Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Funkce předseda představenstva

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:

Marek Unčovský dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto společností:

RÁJ NEMOVITOSTÍ s.r.o. (CZ); IC GROUP PARTNERS s.r.o. (CZ); HBAPS, s.r.o. (CZ); Synerga a.s. (CZ); EPC Motol, s.r.o. (CZ); Advertising ONE, a.s. (CZ); RN CREDIT s.r.o. (CZ); RN Gastro a.s. (CZ); HVV Energo s.r.o. (CZ); LVV pro group s.r.o. (CZ); RN Development, s.r.o. (CZ); RN Energo a.s. (CZ); DORA Gastro Slovakia, a. s. (SK)

Marek Unčovský nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta, kromě: IC GROUP PARTNERS s.r.o. (CZ); HBAPS, s.r.o. (CZ).

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti a může zakázat členovi představenstva určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti. Dozorčí radě přísluší zejména posuzování účetní závěrky společnosti a nahlížení do všech dokladů a záznamů týkajících se společnosti.

Dozorčí rada má 3 (slovy: tři) členy. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada, přičemž funkční období člena dozorčí rady je 5 (slovy: pět) let; opětovná volba člena dozorčí rady je možná.

Dozorčí rada se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Dozorčí rada může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků i mimo zasedání, a to za podmínek určených stanovami.

Členové dozorčí rady

Členy dozorčí rady Emitenta jsou následující osoby:

Ing. Robert Daubner

| | |
|------------------------|---|
| Narozen | 21. 11. 1964 |
| Pracovní adresa | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Funkce | člen dozorčí rady |

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:

Ing. Robert Daubner působí ve statutárních či dozorčích orgánech těchto společností (kromě Emitenta):

SK Ďáblice z.s. (CZ); RN Gastro a.s. (CZ); RN Energo a.s. (CZ); Dora Gastro Slovakia, a. s. (SK)

Ing. Robert Daubner nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta, kromě: UNIPrague, spol. s r.o. (CZ).

Ing. Bohuslav Kyjánek

| | |
|------------------------|---|
| Narozen | 22. 7. 1965 |
| Pracovní adresa | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Funkce | člen dozorčí rady |

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:

Ing. Bohuslav Kyjánek působí ve statutárních či dozorčích orgánech těchto společností (kromě Emitenta):

Synerga a.s. (CZ); Daisy Care s.r.o. (CZ); HVV Energo s.r.o. (CZ); LVV pro group s.r.o. (CZ); RNE Alfa s.r.o. (CZ); RN Energo a.s. (CZ).

Ing. Bohuslav Kyjánek nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta, kromě: Daisy Care s.r.o. (CZ).

Ing. Zdeněk Liška

| | |
|------------------------|---|
| Narozen | 7. 5. 1951 |
| Pracovní adresa | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Funkce | člen dozorčí rady |

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:

Ing. Zdeněk Liška dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto společností:

Pražský technologický institut, o.p.s. (CZ); Národní vzdělávací fond, o.p.s. (CZ).

Ing. Zdeněk Liška nevlastní obchodní podíly v žádných obchodních společnostech, které by byly významné pro Emitenta.

FINANČNÍ VÝKAZY A KLÍČOVÉ UKAZATELE VÝKONNOSTI

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

Historické finanční údaje

K finančním údajem obecně

Historické finanční údaje Emitenta za rok 2018 jsou ve formě auditorem ověřené individuální účetní závěrky za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018 sestavené dle českých účetních standardů (CAS) (základní účetní standard Emitenta) a auditorem ověřené konsolidované účetní závěrky za účetní období končící ke dni 31. 12. 2018 sestavené dle českých účetních standardů (CAS).

Auditor za rok 2018, Ing. Margita Vlček Bučková, auditorské oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2159, neučinila v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznila.

Emitent nezměnil rozhodný účetní den během období, zda které v tomto Prospektu uvádí historické finanční údaje.

Emitent nezveřejnil čtvrtletní nebo pololetní finanční údaje od data své poslední ověřené účetní závěrky, a proto je v tomto Prospektu neuvádí.

Emitent nezveřejnil žádné klíčové ukazatele výkonnosti, finanční a/nebo provozní (KPI) a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

Vybrané finanční údaje

| ROZVAHA (dle CAS) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) (individuální ÚZ) | k 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) (individuální ÚZ) | k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) (konsolidovaná ÚZ) | k 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) (konsolidovaná ÚZ) |
|--|---|--|--|---|
| Dlouhodobý majetek | 536.842 | 120.979 | 594.290 | 135.147 |
| Oběžná aktiva | 141.897 | 109.430 | 349.195 | 200.219 |
| Časové rozlišení aktiv | 24 | 34 | 5.108 | 749 |
| AKTIVA CELKEM | 678.763 | 230.443 | 948.593 | 336.114 |
| Vlastní kapitál | 36.686 | 35.228 | 3.764 | 40.885 |
| <i>z toho: výsledek hospodaření minulých let</i> | 57.632 | 28.819 | 29.154 | 38.129 |
| <i>z toho: kapitálové fondy</i> | -27.064 | -24.492 | -35.697 | 0 |
| Cizí zdroje / časové rozlišení pasív | 619.143 | 191.077 | 894.038 | 263.985 |
| <i>z toho: závazky ovládaná nebo</i> | 5.023 | 5.023 | 0 ⁸ | 0 ¹⁶ |

⁸ Při konsolidaci se vzájemné pohledávky a závazky vylučují.

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| <i>ovládající osoba</i> | | | | |
| <i>z toho: vydané dluhopisy</i> | 601.500 | 183.283 | 620.090 | 183.090 |
| PASIVA CELKEM | 678.763 | 230.443 | 948.593 | 336.114 |
| VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ | 4.030 | 28.813 | 13.581 | - 2.461 |

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (dle CAS) | 1. 1. - 31. 12. 2018 (v tis. Kč) (individuální ÚZ) | 1. 1. - 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) (individuální ÚZ) | 1. 1. - 31. 12. 2018 (v tis. Kč) (konsolidovaná ÚZ) | 1. 1. - 31. 12. 2017 (srovnávací) (v tis. Kč) (konsolidovaná ÚZ) |
|---|---|--|--|---|
| Tržby za prodej výrobků a služeb | 35.034 | 27.080 | 404.865 | 151.064 |
| Výkonová spotřeba – služby/materiál | 34.125 | 25.872 | 254.988 | 138.156 |
| Úpravy hodnot v provozní oblasti | 864 | 678 | 29.589 | 14.730 |
| Ostatní provozní výnosy | 479 | 686 | 229.321 | 11.477 |
| <i>z toho: Tržby z prodaného dlouhodobého majetku</i> | 382 | 661 | 541 | 385 |
| Ostatní provozní náklady | 763 | 1.380 | 232.865 | 2.958 |
| <i>z toho: zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku</i> | 436 | 1.113 | 436 | 317 |
| PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | -2.657 | -1.875 | 18.592 | -28.286 |
| FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | 7.434 | 31.058 | -2.530 | 22.348 |
| Daň z příjmu za běžnou činnost | 747 | 370 | 2.482 | -3.477 |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ | 4.030 | 28.813 | 13.581 | -2.461 |
| KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | - | - | 7.194 | 668 |

Stručný komentář k hospodářskému výsledku Emitenta za rok 2018

Hospodářský výsledek Emitenta za rok 2018 byl zejména ovlivněn vnitřní restrukturalizací Skupiny Emitenta, resp. souvisejícími odprodeji podílů společností ve Skupině Emitenta, zejména:

1. Emitent nabyl 30% podíl ve společnosti Intelligent Markets, a.s., IČO: 241 39 564 (ke svému stávajícímu 70% podílu v této společnosti), a následně prodal celý 100% podíl na této společnosti novému nabyvateli, společnosti STANFORD CAPITAL EUROPE LTD;
2. Emitent založil společnost RN Energo;
3. Emitent nabyl 100% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti EPC Motol;
4. Došlo ke spojení dceřiných společností Danube Solution, a.s. a Synerga, přičemž první zmíněná zanikla a nástupnickou společností se stala společnost Synerga;
5. Dceřiná společnost Emitenta, společnost RN Gastro založila společnost RN Development;
6. Dceřiná společnost Emitenta, společnost Synerga odkoupila 80% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti LVV;
7. Společnost LVV odkoupila 100% obchodní podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti HVV;
8. Dceřiná společnost Emitenta, společnost RN Gastro založila společnost Hospital Catering CZ;
9. Dceřiná společnost Emitenta, společnost RN Gastro založila společnost RNG Vokovice;
10. Dceřiná společnost Emitenta, společnost RN Gastro odkoupila zbylý 40% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti PV Service.

Významná změna finanční pozice Skupiny Emitenta

V období od data poslední ověřené účetní závěrky, tj. v období od 31. 12. 2018, do Data prospektu nedošlo k žádné významné změně ve finanční pozice Skupiny Emitenta.

ÚDAJE O AKCIONÁŘÍCH A DRŽITELÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

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

Hlavní akcionáři

Osoby v postavení akcionářů

Základní kapitál Emitenta je rozdělen do 200 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Z toho 70 % těchto akcií vlastní akcionář Marek Unčovský, dat. nar. 14. března 1972, bytem Chrudimská 1575/6, Praha 3 – Vinohrady, 130 00 Praha. Zbýlých 30 % náleží společnosti EURO HOME MUTĚNICE a.s., IČO: 281 88 926, se sídlem Řeznická 1486/5, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 12675.

Ovládající osoby

Majoritní balík akcií Emitenta (70 %) je vlastněn Markem Unčovským, který současně disponuje 70 % podílem na hlasovacích právech Emitenta. Marek Unčovský proto přímo ovládá Emitenta.

Druhý akcionář Emitenta – společnost EURO HOME MUTĚNICE a.s., který kontroluje pouze minoritní podíl (30 %) odpovídající 30% podílu na hlasovacích právech Emitenta, je vlastněn panem Tomášem Šupou, nar. 22. 5. 1977, bytem Jarní 953, 696 11 Mutěnice. Pan Tomáš Šupa tudíž nepřímo vykonává hlasovací práva spojená s 30% podílem společnosti EURO HOME MUTĚNICE a.s. na Emitentovi.

Mechanismy ke změně kontroly

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem. Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není, a během posledních dvanácti měsíců nebyl účastníkem žádného soudního sporu, správního nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny Emitenta. Emitent si rovněž není vědom toho, že by takovéto řízení hrozilo.

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

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo dozorčí rady Emitenta ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Významné smlouvy

S výjimkou smluv uvedených v tabulkách níže, nemá Emitent k Datu prospektu uzavřenou žádnou významnou smlouvu (tj. smlouvu přesahující rámec běžného podnikání Emitenta), která by mohla vést ke vzniku povinnosti nebo nároku Emitenta a/nebo Skupiny Emitenta, jenž by byl podstatný pro schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů. Níže uváděné smlouvy reprezentují zejména financování, které je poskytováno průběžně a průběžně je i spláceno dle možností klienta a sjednaných smluvních ujednání.

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

Seznam půjček, které přijaly společnosti ve Skupině Emitenta od Emitenta

| Smluvní partner | Splatnost | Úrok (per annum) | Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | Stav k 4. 10. 2019 (v tis. Kč) |
|-----------------|--------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Dora Gastro | 31. 12. 2019 | 10 % | 2.926 | 2.604 |
| Ráj nemovitostí | 31. 12. 2019 | 10 % | 4.530 | 3.237 |
| Advertising ONE | 31. 5. 2020 | 10 % | 1.883 | 3.417 |
| RN Gastro | 31. 12. 2020 | 0 % | 15.981 | 15.981 |
| P.V.Service | 31. 10. 2020 | 10 % | 16.872 | 16.877 |
| Synerga | 28. 6. 2020 | 10 % | 30.185 | 27.769 |

Seznam půjček, které Emitent poskytl třetím osobám

| Smluvní partner | Splatnost | Úrok (per annum) | Stav k 31. 12. 2018 (v tis. Kč) | Stav k 31. 7. 2019 (v tis. Kč) |
|--|--------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 046 22 669 | 31. 12. 2019 | 6 % | 30.364 | 22.173 |
| Aaela s.r.o., IČO: 020 24 977 | 8. 2. 2021 | 5 % | 43.758 | 44.947 |

DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- (a) zakladatelská smlouva Emitenta;
- (b) stanovy Emitenta;
- (c) auditorem ověřená individuální účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018, včetně zprávy auditora;
- (d) auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2018, včetně zprávy auditora.

Do výše uvedených dokumentů lze nahlédnout též na internetových stránkách Emitenta „www.rn-solutions.cz“, v části označené jako „*Dokumenty*“.

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Investorům se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úrokových výnosů z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a souvisejících právních předpisů účinných k Datu prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k Datu prospektu.

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

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Zdanění

Úrokový příjem

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při výplatě) ve výši 15 % (pro rok 2019).

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu Evropské unie („EU“), (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2019).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), nepodléhá srážkové dani, nýbrž tvoří součást obecného základu daně právnické osoby a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2019).

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2019).

Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice, ledaže se příjemce úroku, který není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, rozhodne zahrnout úrokový příjem do daňového přiznání. V takovém případě, se mu sražená daň započte na jeho celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky. Základ daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů. Základ srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně.

V případě, že příjem ve formě úroku podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za výpočet a srážku daně u zdroje. Výpočet daně probíhá tak, že se od vypočteného úrokového výnosu odečte částka případného alikvótního úrokového výnosu, a výsledek bude brán jako základ pro výpočet příslušné srážkové daně. Částka k výplatě pak bude dopočtena jako rozdíl mezi předmětným úrokovým výnosem a vypočtenou srážkovou daní.

Shrnutí výše předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem a že daný úrok je podle daňového práva země, jejímž je příjemce úroku rezidentem, považován za jeho příjem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění výhodnějšího daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění je podmíněn doložením aktuálního potvrzení o daňovém domicilu příjemce úroku a případně dalších potřebných dokumentů podle platné daňové legislativy a ustálené praxe. Plátců úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle zákona č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění zákona č. 105/2016 Sb., jež shrnuje postupy při automatické výměně informací pro daňové účely dle globálního standardu CRS a postupy dle Směrnice Rady 2011/16/EU ve znění směrnice Rady 2014/107/EU.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za stanovených podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátců úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Příjem z prodeje

Příjmy 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 podléhajícího sazbě daně ve výši 15 % (pro rok 2019).

Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do obchodního majetku a doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně z příjmů. Navíc, pokud úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů, resp. veškerých cenných papírů, nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč, je tento příjem osvobozen od daně i při nedodržení výše uvedeného tříletého časového testu.

Příjmy 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 podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2019). U základního investičního fondu je sazba daně 5 % v roce 2019; u fondu penzijní společnosti a instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění je sazba 0 % v roce 2019. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), které plynou od českého daňového rezidenta nebo od stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob v roce 2019), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Dluhopisy prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice včetně zajištění daně vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

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.

Mohou tak bez devizových omezení transferovat 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.

Na základě zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon) však může vláda v době trvání nouzového stavu nařídit zákaz:

- (a) nabývání peněžních prostředků v cizí měně, cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, jakož i penězi ocenitelných práv a závazků od nich odvozených, za českou měnu,
- (b) provádění veškerých plateb z České republiky do zahraničí, včetně plateb mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami,
- (c) ukládání peněžních prostředků na účty v zahraničí,

- (d) 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,
- (e) přijímání úvěrů od osob s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky,
- (f) zřízení účtů v České republice osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky a ukládání peněžních prostředků na jejich účty.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

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

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

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

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

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

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

INTERPRETACE

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu význam definovaný v textu Prospektu.

Znění Emisních podmínek oddílu „*Podmínky cenných papírů*“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

ADRESY

EMITENT

RN Solutions a.s.
Hvězdova 1716/2b
140 00 Praha 4
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Kocián Šolc Balašík, advokátní kancelář, s.r.o.
Jungmannova 745/24
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

Ing. Margita Vlček Bučková
Bělohorská 1689/124
169 00 Praha 6
Česká republika