

SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

PRO DLUHOPISOVÝ PROGRAM

**v maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených
dluhopisů 1.000.000.000 Kč**

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Tento dokument představuje základní prospekt (tento dokument jednotlivě dále jen „**Základní prospekt**“ a společně s Konečnými podmínkami dále též jen „**Prospekt**“), který navazuje na základní prospekt schválený rozhodnutím České národní banky (dále také jen „**ČNB**“) č.j. 2022/031189/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp- 2022/00026/CNB/572 ze dne 24.3.2022, které nabylo právní moci dne 29.3.2022, pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2020 společností **SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.**, IČO 087 42 332, LEI: 315700JOVKQUXD04PB89, se sídlem Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 324405 (dále také jen „**Emitent**“ či „**SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.**“ a dluhopisový program dále jen „**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých), nebo její ekvivalent v měně EUR. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 (deset) let.

Pro každou Emisi určenou k veřejné nabídce připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Konečné podmínky**“) ve smyslu čl. 8 odst. 3, 4 a 5 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení 2017/1129**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“), jakož i další informace o Emitentovi a o Dluhopisech, které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, či jinými závaznými předpisy vztahujícími se k dané Emisi (dále jen „**Doplňující informace**“), tak, aby dokument tvořil konečné podmínky nabídky ve smyslu Nařízení 2017/1129. V Doplněku dluhopisového programu bude zejména určena jmenovitá hodnota a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise Dluhopisů a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů z Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.

Konečné podmínky spolu s tímto Základním prospektem tvoří Prospekt příslušné Emise. V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů až po jejím vydání, rozšíří Emitent emisní podmínky příslušné Emise uveřejněné nejpozději k datu emise o Doplněující informace poté, co rozhodne o takové formě umístění Dluhopisů. Konečné podmínky budou ve smyslu článku 8 odst. 5 Nařízení 2017/1129 uveřejněny v souladu s podmínkami stanovenými v článku 21 Nařízení 2017/1129 a podány Emitentem k uložení ČNB co nejdříve od okamžiku veřejné nabídky Dluhopisů a pokud možno před započítáním veřejné nabídky Dluhopisů.

Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Základním prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Základního prospektu. Emitent uvádí, že dodatek k Základnímu prospektu vyhotoví rovněž v případě, že dojde k jakýmkoliv významným změnám nebo vývoji v souvislosti s pandemií viru SARS-CoV-2 nebo válkou na Ukrajině, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů nebo Emitenta a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Základní prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky. Každý takový dodatek bude schválen ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.

Platby z Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům Dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů z Dluhopisů (blíže viz podkap. Zdanění a devizová regulace).

Tento Základní prospekt byl vyhotoven dne 24. 3. 2023

Základní prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2023/035784/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00016/CNB/572 ze dne 27. 3. 2023, které nabylo právní moci dne 28. 3. 2023. Informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni, nebude-li tento Základní prospekt aktualizován formou dodatku k Základnímu prospektu – v takovém případě budou údaje v Základním prospektu aktuální ke dni, jež bude uveden v dodatku k Základnímu prospektu.

Rozhodnutím o schválení Základního prospektu Dluhopisů ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129 pouze osvědčuje, že schválený Základní prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil Emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení Emitenta ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu. Investor by měl vždy provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Pro účely veřejné nabídky Dluhopisů je tento Základní prospekt platný po dobu 12 (dvanácti) měsíců ode dne právní moci rozhodnutí ČNB o schválení Základní prospektu. Tento Základní prospekt tak pozbyde platnosti dne 28. 3. 2024. Povinnost doplnit tento Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže tento Základní prospekt pozbyl platnosti.

Tento Základní prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Základním prospektu, ale i na základě dodatků Základního prospektu a Konečných podmínek příslušné Emise.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny právními předpisy.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je Základním prospektem nabídkového programu ve smyslu článku 2 písm. s) Nařízení 2017/1129. Tento Základní prospekt též obsahuje znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu (viz kap. Společné emisní podmínky).

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen „Zákon o cenných papírech USA“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku (dále jen „Velká Británie“) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o Prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné a pozměněné legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto nabídkového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Základním prospektu, případněm dodatku Základního prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposledy uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, nabídkovém, resp. Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a jednotlivých Konečných podmínkách. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých dodatků Základního prospektu a upřesňovány či doplňovány prostřednictvím jednotlivých Konečných podmínek.

Informace obsažené v podkapitole Zdanění a devizová regulace a kapitole Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Základního prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dlubopisů vydávaných v rámci Dlubopisového programu, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dlubopisů, a rovněž prodej Dlubopisů do zahraničí nebo nákup Dlubopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dlubopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

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

Emitent bude v souladu s obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat auditované výroční zprávy o výsledcích svého hospodaření a o své finanční situaci a své finanční výkazy a plnit ostatní informační povinnosti, a to vše v rozsahu, ve kterém mu tak ukládají právní předpisy či ke kterému se zavázal v tomto Základním prospektu.

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, resp. Konečné podmínky, výroční a jiné zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu, budou k dispozici na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a rovněž v elektronické podobě na webových stránkách www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“. Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dlubopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. k nahlédnutí v sídle Emitenta a rovněž v elektronické podobě na webových stránkách www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“ k dispozici též stejnopis případné Smlouvy s administrátorem.

Informace na webových stránkách Emitenta či jiných osob, které jsou uvedeny v tomto Základním prospektu, s výjimkou informací začleněných do Základního prospektu formou odkazu, nejsou součástí tohoto Základního prospektu. Pokud není dále uvedeno jinak: všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních standardů (ČÚS) pro podnikatele. Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, které těmto součtům předcházejí.

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

Dlubopisy mohou být vázány na index ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů (dále jen „**Nařízení o indexech**“). V takovém případě budou Konečné podmínky ve svém úvodu obsahovat podstatné informace o tom, zda je index poskytován administrátorem uvedeným v registru administrátorů a referenčních hodnot vedeném Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) podle článku 36 Nařízení o indexech.

OBSAH ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU	8
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	13
2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a spojené s podnikáním Emitenta	13
2.1.1 Rizika související s příslušností Emitenta ke Skupině	13
2.1.1.1 Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině	13
2.1.1.2 Rizika dopadající na Skupinu a jejich (ne)přímý vliv na Emitenta	15
2.1.2 Rizika související s obchodní a provozní činností Emitenta a Skupiny	16
2.1.2.1 Rizika spojená s nemovitostmi	16
2.1.2.1.1 Riziko vývoje ceny nemovitostí	16
2.1.2.1.2 Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce či kupce pro nemovitost	17
2.1.2.1.3 Riziko nedostatečného množství akvizičních příležitostí	18
2.1.2.1.4 Riziko růstu ceny stavebních prací	18
2.1.2.1.5 Riziko včas nerealizovaného prodeje nemovitostí	19
2.1.2.1.6 Riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění	19
2.1.2.1.7 Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené omezením vlastnického práva	20
2.1.2.1.8 Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené právní vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti	20
2.1.2.1.9 Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené technickou vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti	21
2.1.2.2 Riziko změny bankovní úvěrové politiky	21
2.1.2.3 Riziko nesprávných analýz	22
2.1.3 Rizika vztahující se k finanční oblasti Emitenta	22
2.1.3.1 Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů	22
2.1.3.2 Riziko neexistence konsolidované účetní uzávěrky k datu vyhotovení Základního prospektu	23
2.1.3.3 Riziko likvidity	23
2.1.3.4 Riziko zadluženosti	23
2.1.4 Ostatní rizika	25
2.1.4.1 Riziko společnosti s omezeným množstvím historických výsledků	25
2.1.4.4 Riziko ztráty klíčových osob	27
2.1.4.5 Riziko konkurence	27
2.1.4.6 Potenciální střet zájmů osob ovládajících Emitenta	27
2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům	27
3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ, STANOVENÍ CENY, POŘADÍ PŘEDNOSTI DLUHOPISŮ	34
3.1 Podmínky nabídky	34
3.2 Přijetí k obchodování a způsob obchodování	35
3.3 Relativní pořadí přednosti cenných papírů rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti, popřípadě včetně informací o úrovni podřízenosti daných cenných papírů	35
4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY	36
4.1 Obecná charakteristika dluhopisů	37
4.2 Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz	39

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

4.3	Status a zajištění dluhopisů	40
4.4	Prohlášení a závazky Emitenta	40
4.5	Výnos	44
4.6	Splacení dluhopisů	47
4.7	Platební podmínky	48
4.8	Zdanění a devizová regulace	51
4.9	Předčasná splatnost Dluhopisů v případech nesplnění povinností a dluhů	55
4.10	Promlčení	57
4.11	Administrátor a Agent pro výpočty	57
4.12	Schůze a změny emisních podmínek	58
4.13	Oznámení	62
4.14	Rozhodné právo a jazyk	63
4.15	Definice	63
5.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY	66
6.	INFORMACE O EMITENTOVÍ	79
6.1	Základní informace o Emitentovi	79
6.2	Odpovědné osoby	81
6.3	Účetní závěrky a oprávnění auditoři	82
6.4	Vybrané finanční údaje	82
6.5	Rizikové faktory	84
6.6	Doplňující údaje o Emitentovi	84
6.7	Přehled podnikání	87
6.8	Organizační struktura	96
6.9	Informace o trendech	100
6.9.1	<i>Obecně</i>	100
6.9.2	Trendy na trhu koupě, prodeje a pronájmu rezidenčního bydlení	100
6.10	Prognózy nebo odhady zisku	109
6.11	Správní, řídicí a dozorčí orgány	109
6.12	Výbor pro audit a pravidla správy a řízení Emitenta	112
6.13	Hlavní akcionáři	112
6.14	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta	112
6.15	Doplňující údaje	113
6.16	Významné smlouvy	113
6.17	Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.	113
6.18	Zveřejněné dokumenty	114
7.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	115
8.	UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU	117
9.	PARAMETRY SCHVÁLENÍ A NUTNOST VLASTNÍHO POSOUZENÍ	118
10.	INFORMACE ZAHRNUTÉ DO ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU	119

1. OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU

Následující obecný popis nabídkového programu nemá za cíl být úplný a musí být posuzován ve spojení s dalšími částmi tohoto Základního prospektu a případnými dodatky k Základnímu prospektu, a ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů, vydané v rámci Dluhopisového programu schváleného jediným společníkem Emitenta v působnosti valné hromady Emitenta a statutárním orgánem Emitenta dne 15.12.2020, dále rovněž ve spojení s příslušnými Konečnými podmínkami k ní se vztahujícími, resp. příslušným Doplňkem dluhopisového programu k ní se vztahujícímu.

V této kapitole „*OBECNÝ POPIS NABÍDKOVÉHO PROGRAMU*“ mají v ní použité pojmy a výrazy definované ten význam, který je jim přisouzen (kdekoliv) v tomto Základním prospektu.

Emitent: **SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.**

Emitent je obchodní společností založenou podle práva České republiky s hlavní činností v podobě financování a akvizice developerských nemovitostních projektů, rekonstrukce nemovitostí a investování do nemovitostních projektů obecně, a to zejména prostřednictvím držby obchodních podílů v Nemovitostních společnostech, investování do Nemovitostních společností, respektive realizace akvizic podílů v těchto Nemovitostních společnostech, jakož i poskytování zápůjček či úvěrů ve prospěch jeho Dceřiných společností a Koncernových společností za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání (vše společně dále jen „**Klíčová činnost Emitenta**“).

Popis nabídkového programu: Dluhopisový program

Částka a doba trvání

nabídkového programu: Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých), nebo její ekvivalent v měně EUR. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci Programu, činí 10 (deset) let.

Použití Výnosů: Dluhopisy budou vydávány za Účelem využití prostředků z Dluhopisů.

Rizikové faktory: Investice do Dluhopisů vydaných v rámci Programu představuje určitá rizika. Hlavní rizikové faktory, jež mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky v rámci Dluhopisového programu a jednotlivých Emisí dluhopisů vydaných v jeho rámci, jsou uvedeny v kapitole 2 tohoto Základního prospektu, označené jako „Rizikové faktory“.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- Konečné podmínky:** Emise dluhopisů budou v rámci Programu vydávány na základě Doplnku dluhopisového programu a budou-li Dluhopisy umíst'ovány formou veřejné nabídky, příslušných Konečných podmínek k nim se vztahujících. Na každou takovou Emisi dluhopisů se pak budou aplikovat podmínky Doplnku dluhopisového programu a budou-li Dluhopisy umíst'ovány formou veřejné nabídky, k příslušné Emisi dluhopisů se vztahujících Konečných podmínek.
- Upisování Dluhopisů:** Investoři budou moci Dluhopisy upsat, potažmo koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem nebo Manažerem nebo Administrátorem a příslušnými investory. Investoři budou oslovováni Emitentem nebo Manažerem nebo Administrátorem nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou zpravidla pozváni k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů či budou investoři vyzváni ke koupi Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán dle smluvních ujednání mezi investorem a Emitentem nebo Manažerem nebo Administrátorem.
- Přijetí k obchodování a způsob obchodování:** Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků.
- Vydání v tranších:** Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).
- Druh a třída cenných papírů:** Běžný dluhopis, se kterým nejsou spojena žádná zvláštní práva, ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech, vydávaný obchodní korporací.
- Forma Dluhopisů:** Listinné Dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.
- Podoba Dluhopisů:** Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, u nichž centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář, nebo listinné cenné papíry, kde evidenci listinných dluhopisů povede Emitent, Administrátor (je-li jmenován) nebo jiná k tomu oprávněná osoba uvedená v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Měna Dluhopisů: Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v měně euro.

Status Dluhopisů: Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.

Zajištění Dluhopisů: Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.

Převoditelnost Dluhopisů: Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.

Některá práva spojená s Dluhopisy

a jejich omezení: Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů budou upravovat emisní podmínky Dluhopisů.

S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.

S Dluhopisy bude dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.

S Dluhopisy bude též spojeno právo účastnit se a hlasovat na Schůzi v případech, kdy je taková Schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami Dluhopisů.

Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Předkupní či výměnná práva: S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

Jmenovitá hodnota

Dluhopisů: Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise uvedených v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

Splacení jmenovité hodnoty

Dluhopisů: Jednorázově

Splatnost Dluhopisů: Žádné z Dluhopisů nebudou vydány se splatností kratší 1 (jednoho) roku.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Splatnost Dluhopisů bude v souladu s veškerými příslušnými právními a/nebo regulačními požadavky a/nebo požadavky ČNB, budou-li takové.

Předčasné splacení

Dluhopisů:

Bude-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před Dnem předčasné splatnosti (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu). V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní). Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9 a 4.12.4.1 Emisních podmínek.

Odkoupení Dluhopisů:

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, avšak ne dříve, než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy (jsou-li takové). Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem.

Úrok:

Dluhopisy budou úročeny. Doplněk Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou, nebo variabilní úrokovou sazbou. Doplněk Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období, a zda bude marže u variabilní úrokové sazby stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období.

Hodnocení:

Emitent ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemá rating. Dluhopisy budou vydávány s ratingem či bez ratingu. Emitent upozorňuje, že ani případný rating udělený Emitentovi nebo Dluhopisům nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem na Dluhopisy. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Dluhopisů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno. Ratingové hodnocení je založeno na posouzení finanční situace Emitenta a je názorem ratingové agentury. Ratingové hodnocení se může změnit, může být revidováno či úplně zrušeno, změna v ratingovém hodnocení se může negativně/pozitivně

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

projevit v hodnotě Dluhopisů.

Zákonnost koupě Dluhopisů: Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

Rozhodné právo: Právo České republiky.

Dluhopisy jsou vytvořeny podle práva České republiky

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s řadou rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

Rizikové faktory jsou zařazeny do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze a jsou seřazeny v každé kategorii od nejvýznamnějších po nejméně významné. Jako první jsou tak v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které jsou považovány za nejvýznamnější podle posouzení Emitenta na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Základním prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem Dluhopisů.

V této kapitole „RIZIKOVÉ FAKTORY“ mají v ní použité pojmy a výrazy definované ten význam, který je jim přisouzen (kdekoliv) v tomto Základním prospektu.

2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a spojené s podnikáním Emitenta

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů:

2.1.1 Rizika související s příslušností Emitenta ke Skupině

2.1.1.1 Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině

Emitent je společností, která byla založena k realizaci Klíčové činnosti Emitenta, tj. financování a akvizice developerských nemovitostních projektů, rekonstrukce nemovitostí a investování do nemovitostních projektů obecně, a to zejména prostřednictvím držby obchodních podílů v Nemovitostních společnostech, investování do Nemovitostních společností, respektive realizace akvizic podílů v těchto Nemovitostních společnostech, jakož i poskytování zápůjček či úvěrů ve prospěch Mateřské společnosti a Dceřiných společností za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání. Stěžejní aktivitou Emitenta tak je držení podílů v jiných obchodních společnostech a je tak do jisté míry závislý na jejich platební schopnosti a tudíž i nepřímou ovlivněn riziky, které na tyto obchodní společnosti dopadají. V tomto ohledu Emitent doposud investoval do koupi 100% podílů obchodních společností KNV INVEST TRADE s.r.o., a V CHALOUPKÁCH s.r.o., od své Mateřské společnosti SMV INVEST a.s. za následujících podmínek:

- (i) KNV INVEST TRADE s.r.o. na základě smlouvy o převodu podílu ze dne 20.12.2022 za kupní cenu 15.100.800 Kč, přičemž kupní cena je stanovena na základě znaleckého posudku navýšeného dohodou stran o 10 %, a

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- (ii) (ii) V CHALOUPKÁCH s.r.o. na základě smlouvy o převodu podílu ze dne 20.12.2022 za kupní cenu 12.051.600 Kč, přičemž kupní cena je stanovena na základě znaleckého posudku navýšeného dohodou stran o 10 %.

V obou případech došlo k částečnému zápočtu pohledávek Emitenta za Mateřskou společností.

Dále též Emitent zapůjčil peněžní prostředky obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o. ještě před nabytím 100% podílu v ní, a to za účelem zaplacení faktury v přibližné výši 300.000 Kč.

Emitent je součástí Skupiny a je nepřímým vystaven rizikům podnikání společností ze Skupiny, jelikož schopnost Emitenta dostát svým dluhům, včetně dluhů z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů, je v případech, kdy Emitent poskytne formou poskytnutí zápůjčky a/nebo úvěru společnostem ze Skupiny, resp. Dceřiným či Koncernovým společností, finanční prostředky, byť třeba nefinancovaných Dluhopisů z Dluhopisového programu, ovlivněna i schopností příslušných společností dostát svým dluhům, resp. dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi. V tomto ohledu Emitent dále uvádí, že veškeré společnosti Spadající do Skupiny kromě Mateřské Společnosti v současné době vykazují buď téměř nulový zisk nebo jsou ztrátové (blíže viz ustanovení 6.7.3. až 6.7.5 tohoto základního prospektu shrnující základní informace o jednotlivých společnostech ve Skupině). Tyto společnosti ve Skupině tak nemohou pozitivně ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. Tato skutečnost se může i negativně promítnout do dalšího trvání jednotlivých společností ve Skupině a v budoucnu může vést k prodeji aktiv takových společností či v konečném důsledku až k ukončení jejich podnikatelských aktivit, což bude mít negativní dopad na Emitenta z důvodu jeho závislosti na Skupině popsané v tomto ustanovení.

Cílem Emitenta je přitom především nabývat Nemovitostní společnosti, po jejichž akvizici Emitent hodlá následně poskytovat těmto Nemovitostním společnostem kapitál potřebný pro realizaci jejich developerských nemovitostních záměrů formou právě formou poskytnutých úvěrů či zápůjček ze strany Emitenta.

Dále je cílem Emitenta financovat Mateřskou společnost formou zápůjček či úvěrů, přičemž je na vůli Mateřské společnosti, zda ona bude následně formou zápůjček či úvěrů financovat své další dceřiné společnosti. V tomto ohledu je tak Emitent nepřímým závislým též na úspěšnosti svých sesterských společností, neboť ty přímo ovlivňují schopnost Mateřské společnosti dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Na jednotlivé obchodní společnosti ve Skupině Emitenta mají dopad obdobná tržní rizika jako na Emitenta, neboť celá Skupina působí na totožném relevantním (nemovitostním) trhu jako Emitent.

Developerská činnost Emitenta může spočívat v komplexní developerské realizaci projektů či v částečné developerské realizaci, která bude končit fází získaného platného územního rozhodnutí či stavebního povolení developerského projektu. V takovém případě by se Emitentem financované a vlastněné Nemovitostní společnosti věnovaly pouze činnosti nákupu pozemků a budov, vytvoření projektové dokumentace a činnosti vedoucí k získání územního rozhodnutí, případně stavebního povolení. Po získání územního rozhodnutí, případně stavebního povolení, by Emitent takovou Nemovitostní společnost v takovém případě odprodal jiné společnosti, která by developerský záměr dokončila. V případě komplexní realizace developerských projektů by Emitentem financované a vlastněné Nemovitostní společnosti vyvíjely i činnost spočívající v samotné výstavbě developerských projektů, a v následném prodeji nově vystavěných jednotek či budov koncovým zákazníkům. Částečná či úplná realizace developerského projektu se od sebe liší především tím, jak významné finanční prostředky musí developerská společnost na projekt vynaložit, protože samotné přímé stavební náklady dosahují obvykle 50-75 % celkových realizačních nákladů developerského projektu. Kromě toho proces výstavby a následného prodeje prodlužuje dobu návratnosti investice do developerského projektu řádově o minimálně 2-3 roky. Může to však být i déle, pokud je stavba a prodej projektu rozdělena do etap.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

2.1.1.2 Rizika dopadající na Skupinu a jejich (ne)přímý vliv na Emitenta

Velká část rizik uvedených v tomto základním prospektu též v obdobné míře dopadají na všechny obchodní společnosti ve Skupině Emitenta, neboť celá Skupina působí na totožném relevantním (nemovitostním) trhu jako Emitent, kdy činnost jednotlivých společností je blíže popsána v části 6.7 tohoto základního prospektu. Jelikož Emitent může financovat své Dceřiné a též svou Mateřskou společnost, která dále může na základě vlastního uvážení dané prostředky přerozdělit mezi celou Skupinu, může ovlivnit Emitenta i nepřímým dopadem zde uvedených rizik na ostatní obchodní společnosti ve Skupině, neboť dané riziko může v konečném důsledku ovlivnit schopnost Dceřiných a Mateřské společnosti dostát závazkům vůči Emitentovi. Mateřská společnost nebude vykonávat jinou činnost kromě financování svých dceřiných společností. Na subjekty, které může Emitent financovat přímo či nepřímým prostřednictvím své Mateřské společnosti, mají obdobný vliv jako na Emitenta zejména tato rizika:

- Riziko vývoje ceny nemovitostí popsané v článku 2.1.2.1.1 tohoto základního prospektu;
- Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce či kupce pro nemovitost popsané v článku 2.1.2.1.2 tohoto základního prospektu;
- Riziko nedostatečného množství akvizičních příležitostí popsané v článku 2.1.2.1.3 tohoto základního prospektu;
- Riziko růstu ceny stavebních prací popsané v článku 2.1.2.1.4 tohoto základního prospektu;
- Riziko včas nerealizovaného prodeje nemovitostí popsané v článku 2.1.2.1.5 tohoto základního prospektu;
- Riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění popsané v článku 2.1.2.1.6 tohoto základního prospektu;
- Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené omezením vlastnického práva popsané v článku 2.1.2.1.7 tohoto základního prospektu;
- Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené právní vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti popsané v článku 2.1.2.1.8 tohoto základního prospektu;
- Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené technickou vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti popsané v článku 2.1.2.1.9 tohoto základního prospektu;
- Riziko změny bankovní úvěrové politiky popsané v článku 2.1.2.2 tohoto základního prospektu;
- Riziko nesprávných analýz popsané v článku 2.1.2.3 tohoto základního prospektu;
- Riziko neexistence konsolidované účetní uzávěrky k datu vyhotovení Základního prospektu popsané v článku 2.1.3.2 tohoto základního prospektu;
- Riziko likvidity popsané v článku 2.1.3.3 tohoto základního prospektu;
- Riziko zadluženosti popsané v článku 2.1.3.4 tohoto základního prospektu;
- Riziko společnosti s omezeným množstvím historických výsledků popsané v článku 2.1.4.1 tohoto základního prospektu;
- Rizika spojená se současnou geopolitickou situací, především pak válečným konfliktem na Ukrajině a v posledních letech proběhlou pandemií viru SARS-CoV-2 (COVID-19) popsané v článku 2.1.4.3 tohoto základního prospektu;
- Riziko ztráty klíčových osob popsané v článku 2.1.4.4 tohoto základního prospektu;
- Riziko konkurence popsané v článku 2.1.4.5 tohoto základního prospektu;
- Potenciální střet zájmů osob ovládajících Emitenta popsané v článku 2.1.4.6 tohoto základního prospektu.

2.1.2 Rizika související s obchodní a provozní činností Emitenta a Skupiny

2.1.2.1 Rizika spojená s nemovitostmi

2.1.2.1.1 *Riziko vývoje ceny nemovitostí*

Jedná se o tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny a hodnoty projektů v majetku Emitenta a Skupiny.

Emitenta nejvíce ovlivňuje vývoj ceny rezidenčních novostaveb v České republice, kde celá Skupina vč. Emitenta působí, resp. hodlá působit. Zvláště se pak celá Skupina vč. Emitenta soustředí na rezidenční novostavby v Praze a okolí Prahy, kde realizuje, resp. hodlá realizovat celá Skupina vč. Emitenta největší množství i finanční objem svých developerských projektů. Emitent je též ovlivněn vývojem ceny nemovitostí, které jsou ve vlastnictví Skupiny, a to zejména tím, že Emitent může poskytovat financování dceřiným společnostem a Materské společnosti formou zápůjček a úvěrů.

Jakkoliv v současné době vzhledem k velmi nízkému objemu výstavby v posledních 5 (pěti) letech neexistuje přehnaně vysoké riziko prudkého poklesu cen rezidenčních nemovitostí v České republice, protože cena každého aktiva je dána střetem nabídky a poptávky, přesto by se snížení jejich ceny v důsledku změn v nabídce a poptávce negativně projevilo v poklesu tržní hodnoty aktiv Emitenta a zvýšení jeho zadlužení vůči hodnotě jeho aktiv. Zároveň by to vedlo k poklesu prodejní ceny, kterou by Emitent obdržel za prodej takového majetku.

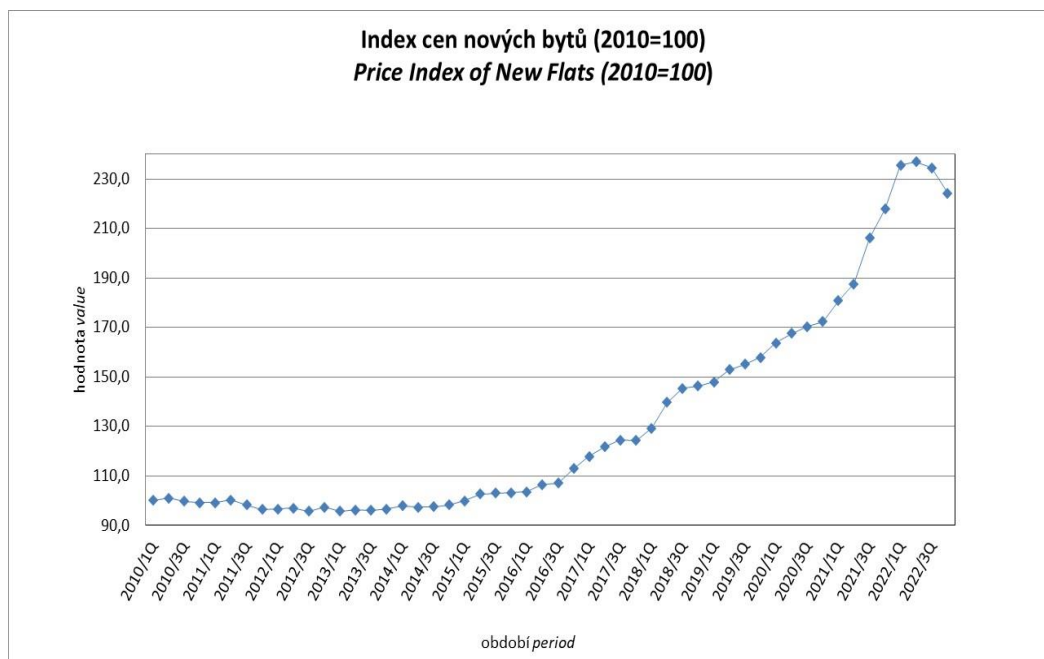
Emitent v době, kdy se rozhoduje o realizaci svých developerských projektů, tak činí na základě cenového průzkumu, který je prováděn v době před zahájením výstavby. V období, kdy dojde k zahájení stavby nemovitostního developerského projektu, započne období vynakládání největších finančních nákladů na realizaci developerského projektu. Zároveň ve stejné době dochází k zahájení nabízení nemovitostí, které Emitent staví, potenciálním zákazníkům. Než dojde k dokončení developerských projektů a jejich kolaudaci, tak se může dramaticky změnit poptávka po nemovitostech, které Emitent staví. A to může výrazně ovlivnit tržby Emitenta a ziskovost jeho podnikatelských aktivit, a tedy i schopnost Emitenta řádně plnit finanční závazky, včetně těch z Dluhopisového programu.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodloužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Vývoj cen nemovitostí rovněž ovlivňuje hodnotu finančních ukazatelů uvedených v kapitole 4 (Společné emisní podmínky) tohoto Základního prospektu, bodu „Závazky Emitenta“, podbodou „Maximální limit zadlužení Emitenta“, kdy snížení cen nemovitostí zvyšuje relativní zadlužení Emitenta a může potenciálně způsobit neplnění tam obsaženého nefinančního závazku Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Vývoj ceny nových rezidenčních nemovitostí (bytů) v Praze uvádí Emitent na grafu níže.



Zdroj: ČSÚ, <https://www.czso.cz/csu/czso/indexy-realizovanych-cen-bytu-4-ctvrtleti-2022>, Graf indexu cen nových bytů v Praze (2010 = 100), 21.3.2023

2.1.2.1.2 Riziko případné nemožnosti najít vhodného nájemce či kupce pro nemovitost

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívá v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji (např. bytových jednotek v rezidenčních projektech), nebo včasné a přiměřené obsazení aktiv určených k pronájmu (např. nebytových prostor u nerezidenčních projektů) dostatečným množstvím nájemců. V této souvislosti Emitent uvádí, že Skupina má k datu vyhotovení Základního prospektu k dispozici 19 samostatně vymezených stavebních parcel v rámci projektu Vilapark Úvaly-Zálesí. Skupina Emitenta dále vlastní 12 garáží jakožto součást projektu Panská zahrada Kladno, přičemž 10 aktuálně pronajímá. Tyto nemovitosti byly nabyty obchodními společnostmi ze Skupiny za účelem scelení daného území za účelem následného developmentu.

Riziko tak spočívá v případném poklesu poptávky po nemovitostech, což může způsobit problém s hledáním vhodného kupujícího nemovitostí, které Emitent staví. V případě dlouhodobého výpadku poptávajících se tato skutečnost může negativně promítnout do hospodářských výsledků Emitenta.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodloužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent se bude snažit toto riziko minimalizovat tím, že nemovitosti, které staví, koncovým zákazníkům bude nabízet již v době zahájení stavby. Tedy řádově 1 (jeden) rok až 2 (dva) roky před kolaudací nemovitostí a řádově 2 (dva) až 3 (tři) roky před splatností finančních závazků projektového financování developerského projektu.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

2.1.2.1.3 *Riziko nedostatečného množství akvizičních příležitostí*

Podnikatelská aktivita Emitenta spočívá rovněž ve výstavbě rezidenčních nemovitostí. Vzhledem k tomu, že objem výstavby nových rezidenčních nemovitostí značně kolísá, tak může nastat situace, že Emitent nebude mít dostatek akvizičních příležitostí pro nákup vhodných pozemků pro výstavbu dalších developerských projektů.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu neb jmenovité hodnoty Dluhopisů.

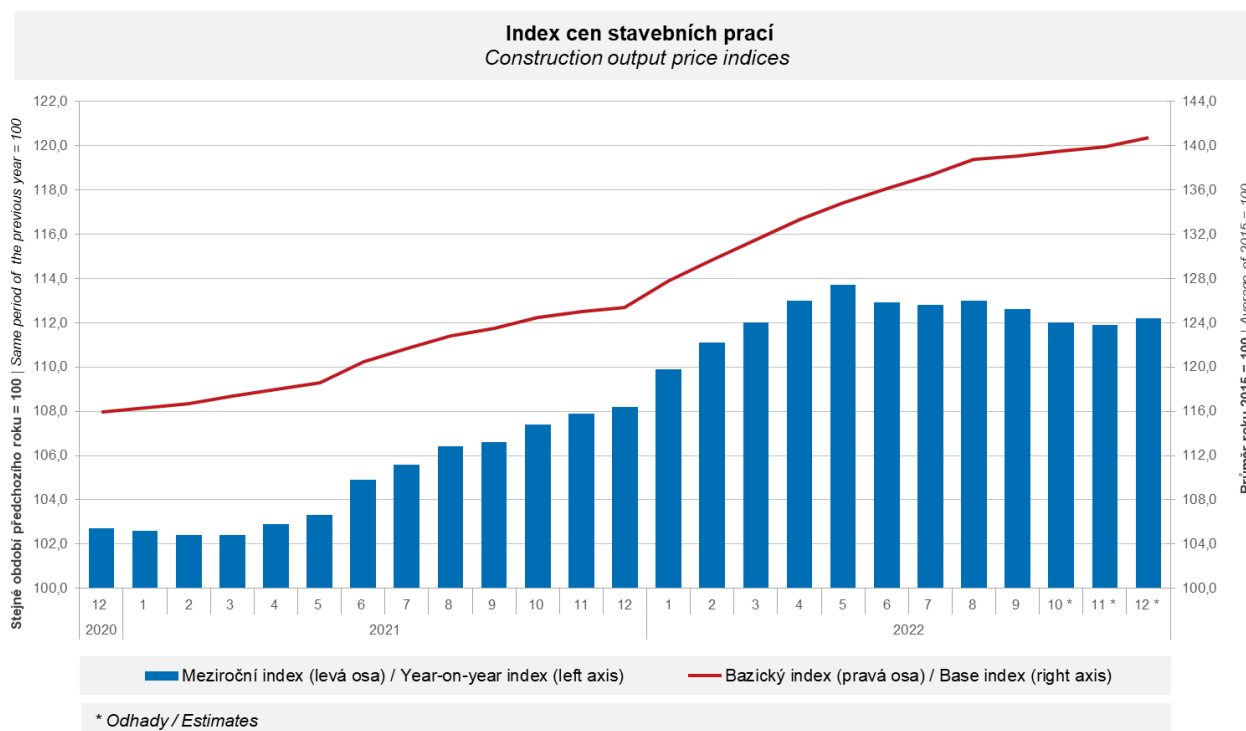
2.1.2.1.4 *Riziko růstu ceny stavebních prací*

Podnikání Emitenta do značné míry ovlivňuje cena stavebních prací při výstavbě rezidenčních nemovitostí. Ty standardně tvoří 50 až 70 % veškerých nákladů na realizaci developerských projektů a jsou proto klíčovým nákladovým faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek Emitenta.

Prudký růst cen stavebních prací, který by nebylo možné přenést na koncového zákazníka Emitenta, by mohl potenciálně způsobit Emitentovi výrazně zhoršenou finanční situaci a v konečném důsledku ovlivnit schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Stavební práce za poslední rok vzrostly o jednotky procent, což dokládá graf níže, přičemž daná skutečnost může ovlivnit zejména tyto projekty Emitenta/Skupiny: (i) projekt Vilapark Úvaly - Zálesí, realizace v 1. polovině 2023 (1. etapa – síťování, 2. etapa – část pozemků prodej, část vlastní výstavba), a (ii) projekt Byty u lesa Hloubětín, realizace v 2. polovině 2023, neboť dané jsou v současné chvíli ve fázi realizace stavebních prací.



Zdroj: ČSÚ, <https://www.czso.cz/csu/czso/ci/indexy-cen-vyrobcu-prosinec-2022>, Graf. 2

2.1.2.1.5 Riziko včas nerealizovaného prodeje nemovitostí

Jedná se o riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí, nebo nedodá plnění ve stanovené lhůtě.

Návrat finančních prostředků Vlastníkům Dluhopisů je totiž do značné míry závislý na schopnosti Emitenta včas prodat nemovitosti, které Emitent staví. Pokud by došlo ke zpoždění prodeje tohoto majetku, tak se Emitent může dostat do situace, že tím bude ohrožena jeho schopnost včas zaplatit dluhopisové závazky plynoucí z tohoto Dluhopisového programu.

Následkem toho může dojít k prodloužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent uvádí, že si není vědom, že by v minulosti nastala situace, kdy by došlo k včas nerealizovanému prodeji jakékoliv jím či Skupinou realizované nemovitosti. Obdobně si též není vědom, že by k včas nerealizovanému prodeji momentálně mělo dojít. Skupina v minulosti úspěšně realizovala prodej dvou svých projektů, a to projekt Rezidence Dolnoměcholupská a projekt Panorama Úvaly.

2.1.2.1.6 Riziko nezískání potřebných povolení a oprávnění

Podnikání Emitenta je závislé na získání zejména stavebního povolení pro realizaci developerských projektů, které realizuje, resp. hodlá realizovat. Nezískání povolení k zahájení stavby těchto projektů v plánovaném termínu může způsobit pozdější realizaci projektu. Taková situace může Emitentovi způsobit značnou škodu v podobě zvýšení finančních nákladů a problémy s cashflow projektu.

Jedná se tedy o riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s realizací projektů, zejména opožděné vydání rozhodnutí nezbytných k výstavbě nemovitostí (například územní rozhodnutí, stavební povolení,

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

veřejnoprávní smlouvy, kolaudační souhlasy apod.) oproti termínu předpokládanému obchodním plánem příslušného projektu, případně stav, kdy realizace projektu je zcela znemožněna pro nevydání některého z potřebných veřejnoprávních dokumentů.

Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent ovládá dvě Dceřiné obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o., a V CHALOUPKÁCH s.r.o., kdy každá z těchto společností realizuje samostatný developerský projekt s názvem: Byty u lesa Hloubětín a Řadové domy Řeporyje, avšak ani pro jeden z těchto projektů zatím nejsou získána potřebná povolení.

V rámci Skupiny Emitenta se toto riziko ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu dále týká projektů: Vilapark Úvaly – Zálesí a Panská zahrada Kladno, které realizují ostatní obchodní společnosti ze Skupiny Emitenta, když u těchto projektů prozatím též nebylo získáno stavební povolení.

2.1.2.1.7 *Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené omezením vlastnického práva*

Emitent může nakoupit nemovitosti, na kterých vážnou omezení vlastnických práv, jako jsou práva zástavních věřitelů nebo právo využívat nemovitost jinými subjekty. Tato omezení vlastnických práv mohou mít významný negativní vliv na tržní hodnotu takových nemovitostí nabývaných Emitentem. V případě, že nastane tato situace, tak se projevuje ve znaleckém ocenění vlastněných nemovitostí. Snížení hodnoty majetku se projevuje poklesem hodnoty aktiv Emitenta i poklesem hodnoty vlastního kapitálu.

Výše zmíněné riziko vyplývá zejména ze skutečnosti, že Emitent či člen Skupiny si jako kupující může sjednat s prodávajícím, že plnění (platba) bude probíhat po částech (splátkách), přičemž prodávající bude v postavení zástavního věřitele až do zaplacení kupní ceny v plné výši. Na nemovitosti tak dočasně vázne zástavní právo ve prospěch prodávajícího, vlastníkem nemovitosti je však Emitent či člen Skupiny. Historicky byl tento postup v rámci Skupiny využit při nákupu části pozemků pro účely realizace projektů (k jednotlivým projektům Skupiny blíže viz kapitola 6.7.3 a 6.7.5 tohoto základního prospektu):

- Panská zahrada Kladno, jenž je realizován obchodní společností NEMO PROJEKT s.r.o.;
- Panorama Úvaly, jenž je realizován obchodní společností PORT V 37, s.r.o. a
- Vilapark Úvaly - Zálesí, jenž je realizován obchodní společností VILAPARK ÚVALY s.r.o.

Ve všech těchto případech již došlo k zaplacení kupní ceny v plné výši a v současné chvíli tak tento způsob akvizice není aktuální. V tomto ohledu však Emitent dodává, že do budoucna je využití tohoto postupu v rámci celé Skupiny i nadále pravděpodobné, resp. nelze vyloučit.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.2.1.8 *Riziko spojené s nabytím nemovitosti zatížené právní vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti*

Emitent může díky nedostatečnému prověření nakupovaných nemovitostí opomenout právní vady nemovitostí, které mohou mít negativní dopad na tržní hodnotu těchto nemovitostí. Taková právní vada může být spojena například se smlouvami s nájemci v situaci, kdy by nemovitosti byly podle přesvědčení Emitenta nabývány bez váznoucího nájemního práva třetí osoby. Kromě toho může souviset s právně zajištěným přístupem k nemovitostem či mohou obsahovat právní vadu dokumenty vydané pro nemovitosti příslušnými orgány veřejné správy, resp. samosprávy, které ovlivňují možnosti další výstavby či rekonstrukce ne-

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

movitostí. V případě, že nastane tato situace, tak se projevuje ve znaleckém ocenění vlastněných nemovitostí. Snížení hodnoty majetku se projevuje poklesem hodnoty aktiv Emitenta i poklesem hodnoty vlastního kapitálu.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodloužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent uvádí, že si není vědom toho, že by v minulosti nastala situace, kdy by on či jakékoliv subjekty ze Skupiny nabyli nemovitosti zatížené právní vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti.

Emitent se toto riziko bude snažit minimalizovat tím, že na akvizice nemovitostí bude využívat pro analýzu právních vad externí advokátní kanceláře, které se na tuto činnost specializují.

2.1.2.1.9 *Riziko spojené s nabytím nemovitostí zatížených technickou vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitostí*

Emitent může díky nedostatečnému prověření nakupovaných nemovitostí opomenout technické vady nemovitostí, které mohou mít negativní dopad na tržní hodnotu těchto nemovitostí. Tyto technické vady mohou vést k tomu, že bude muset Emitent vynaložit neplánované investiční výdaje na to, aby tyto technické závady odstranil. V extrémním případě může technická vada ohrozit i statiku celé stavby či možnost zachování stávající budovy určené k rekonstrukci, což by vedlo ke zvýšeným investičním výdajům na její demolici a následnou výstavbu. V případě, že nastane tato situace, tak se projevuje ve znaleckém ocenění vlastněných nemovitostí. Snížení hodnoty majetku se projevuje poklesem hodnoty aktiv Emitenta i poklesem hodnoty vlastního kapitálu.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodloužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent uvádí, že si není vědom toho, že by v minulosti nastala situace, kdy by on či jakékoliv subjekty ze Skupiny nabyli nemovitosti zatížené technickou vadou z důvodu nedostatečného prověření nemovitosti.

Emitent se toto riziko bude snažit minimalizovat tím, že na akvizice nemovitostí bude využívat pro analýzu technických vad nezávislé stavební inženýry.

2.1.2.2 *Riziko změny bankovní úvěrové politiky*

Emitenta může negativně ovlivnit politika bankovních institucí v oblasti úvěrování nemovitostních projektů, které hodlá v budoucnu využívat. Jedná se kromě rizika změny úrokových sazeb, rovněž o změny parametrů bankovních úvěrů, které nesouvisí s úrokovou sazbou. Takovými změnami může být:

- (i) zvýšení požadavku na výši vlastních zdrojů Emitenta na celkových nákladech developerských projektů;
- (ii) zvýšení požadavku na hodnotu dosažených předprodejů před zahájením čerpání úvěrů;
- (iii) zvýšení nároků na generálního dodavatele stavby, čímž může dojít ke zdražení stavby;
- (iv) zvýšení požadavku na ziskovost projektů s cílem snížit bankovní kreditní riziko;
- (v) vyloučení z možností financování některých developerských projektů.

Negativní změny bankovní úvěrové politiky vůči sektoru podnikání Emitenta by se projevily ve zvýšených nákladech na kapitál Emitenta či případně mohly zhoršit finanční cashflow Emitenta. Kromě bankovního úvěrového financování Emitenta ovlivňuje podnikatelskou aktivitu Emitenta rovněž úvěrová politika bank

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

v oblasti poskytování hypotečních úvěrů koncovým zákazníkům Emitenta. Takovou změnou úvěrové politiky kromě úrokové sazby mohou být i jiné parametry. Negativními změnami v této oblasti mohou být:

- (i) zvýšení požadavku na výši vlastních zdrojů dlužníků vůči ceně nemovitosti;
- (ii) zvýšení požadavků na způsob prokázání kreditní kvality dlužníků;
- (iii) vyloučení některých typů nemovitostí z předmětu možného financování.

Následkem výše uvedeného může dojít k prodlužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Aktuální situace vysokých úrokových sazeb centrálních bank (především pak ČNB a vysoká hodnota referenční úrokové sazby PRIBOR) vede k dražšímu financování, které je schopen Emitent od bankovních institucí obdržet a má tak potenciální negativní dopad do ziskovosti realizovaných projektů.

2.1.2.3 Riziko nesprávných analýz

Emitent v predikci vývoje trhu, na kterém hodlá investovat, vychází z vlastních analýz, které se mohou ukázat jako nesprávné. Zejména se jedná o nesprávné analýzy v oblasti odhadu přímých stavebních nákladů projektu a prodejních cen jednotek v developerských projektech realizovaných Emitentem. Nesprávná analýza poptávky rovněž může vést k nevhodné struktuře ploch u developerských projektů realizovaných Emitentem.

Tato skutečnost tak může negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent uvádí, že si není vědom toho, že by v minulosti nastala situace, kdy by došlo ze strany Emitenta či Skupiny k nesprávné predikci vývoje trhu, na kterém Emitent či Skupina investuje.

2.1.3 Rizika vztahující se k finanční oblasti Emitenta

2.1.3.1 Riziko spojené s neschopností splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů

Emitent byl založen k realizaci Klíčové činnosti Emitenta.

Emitent v době vyhotovení Základního prospektu disponuje vlastním kapitálem v celkové výši -132 tis. Kč, z tohoto důvodu není Emitent v současné době schop splatit své závazky z dluhopisů z vlastních zdrojů.

Záporný vlastní kapitál představuje riziko ve vztahu k dalšímu trvání podniku a v budoucnu může vést k prodeji aktiv Emitenta či v konečném důsledku až k ukončení podnikatelských aktivit Emitenta. Tuto situaci hodlá Emitent v dlouhodobém horizontu řešit prostřednictvím jednotlivých splátek od svých dceřiných společností, které by měly v následujících letech začít generovat zisk, neboť každá realizuje jeden samostatný projekt (viz kapitola 6.7.3 tohoto základního prospektu). Alternativně je Emitent ochotný řešit přetrvávající záporný kapitál pomocí příplatku mimo základní kapitál od své Mateřské společnosti.

Nebude-li Emitent schop splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů, budou Vlastníci Dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou. V případě, že nedojde k naplnění výnosových očekávání, je možné, že Emitent nebude schop splácet závazky ze zápůjček a úvěrů, což bude mít za následek, že Emitent nemusí být schop dostát ani svým závazkům z Dluhopisů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

2.1.3.2 Riziko neexistence konsolidované účetní uzávěrky k datu vyhotovení Základního prospektu

Emitent se v bodě Emisních podmínek nazvaném jako „Maximální limit zadlužení Emitenta“ zavázal, že bude dodržovat ukazatel maximálního limitu zadlužení kalkulovaný na základě konsolidovaných finančních výkazů. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ovládá Emitent dvě Dceřiné společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o., a V CHALOUPKÁCH s.r.o. Na Emitenta se však nevztahuje povinnost sestavovat a zveřejňovat konsolidované finanční výkazy a tyto Emitent ani nesestavuje.

Riziko spočívá v tom, že plnění závazků z Emisních podmínek je navázáno na odlišný typ finančních výkazů, než který v současné době Emitent sestavuje a je povinen sestavovat, a tedy že až do okamžiku dobrovolného sestavování konsolidované účetní závěrky Emitentem či vzniku povinnosti Emitenta sestavovat konsolidovanou účetní závěrku se na Emitenta závazek obsažený v bodě Emisních podmínek nazvaném jako „Maximální limit zadlužení Emitenta“ nevztahuje.

2.1.3.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv v důsledku rozdílné splatnosti dluhů a rozdílnému portfoliu zdrojů financování.

Tyto skutečnosti tak mohou negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky a finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů. Vzhledem k charakteru podnikání Emitenta je Emitent závislý i na schopnosti společností ze Skupiny přeměnit dlouhodobý majetek na likvidní oběžná aktiva.

K datu 28. 2. 2023 Emitent evidoval krátkodobé závazky ve výši 34,775 mil. Kč. Součet krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku Emitenta k tomuto datu činil 51,093 mil. Kč. Emitent v tomto ohledu uvádí, že od 28. 2. 2023 do data vydání tohoto základního prospektu nedošlo k žádným zásadním změnám.

2.1.3.4 Riziko zadluženosti

Emitent je financován převážně z cizího kapitálu, který dále poskytuje formou zápůjček či úvěrů svým dceřiným a Mateřské společnosti. Míra zadluženosti Emitenta tak převyšuje jeho vlastní majetek a je kryta pouze pohledávkami za dalšími subjekty ze Skupiny. Z této skutečnosti plyne riziko, že v případě nesplacení Dluhopisů Emitentem budou jeho věřitelé odkázáni na další subjekty ze Skupiny, kteří jsou též ve značné míře financováni cizím kapitálem a musí se vypořádat s obdobnými riziky jako Emitent. Finanční situace dceřiných a Mateřské společnosti Emitenta je blíže popsána v části 6.7.3 a 6.7.4 tohoto základního prospektu.

Za účelem bližší specifikace daného rizika Emitent níže shrnuje výši svých dlouhodobých závazků, výši krátkodobých závazků a výši celkových aktiv (bilanční sumy) a dále tak činí i v případě své Mateřské společnosti a svých Dceřiných společností.

Vybrané finanční údaje Emitenta (v tis. Kč, neauditované):

Položka	K 28.2.2023
Krátkodobé závazky	34 775
Dlouhodobé závazky	45 550

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Celkové pohledávky ke Skupině	37 590
Aktiva (bilanční suma)	88 736

Emitent uvádí, že ode dne 28.2.2023, k němuž jsou uvedena data aktuální, do data vydání tohoto základního prospektu, nedošlo k žádným významným změnám v uvedených údajích.

Vybrané finanční údaje Mateřské obchodní společnosti SMV INVEST a.s.
(v tis. Kč, neauditované):

Položka	K 31.12.2022
Krátkodobé závazky	46 329
Dlouhodobé závazky	146 214
Aktiva (bilanční suma)	208 959

V 2023 došlo k růstu dlouhodobých závazků SMV INVEST a.s. o 7 mil. Kč, což bylo způsobeno sjednáním zápůjčky od Emitenta.

Vybrané finanční údaje Dceřiné obchodní společnost KNV INVEST TRADE s.r.o.
(v tis. Kč, neauditované):

Položka	K 31.12.2022
Krátkodobé závazky	1 298
Dlouhodobé závazky	21 913
Bilanční suma	34 477

Emitent uvádí, že ode dne 31.12.2022, k němuž jsou uvedena data aktuální, do data vydání tohoto základního prospektu, nedošlo k žádným významným změnám v uvedených údajích.

Vybrané finanční údaje Dceřiné obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o.
(v tis. Kč, neauditované):

Položka	K 31.12.2022
Krátkodobé závazky	552
Dlouhodobé závazky	33 612
Aktiva (bilanční suma)	32 519

Emitent uvádí, že ode dne 31.12.2022, k němuž jsou uvedena data aktuální, do data vydání tohoto základního prospektu, nedošlo k žádným významným změnám v uvedených údajích.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

2.1.4 *Ostatní rizika*

2.1.4.1 Riziko společnosti s omezeným množstvím historických výsledků

Emitent je nedávno vzniklou společností. Emitent je účelově založenou společností s cílem další realizace Klíčové činnosti Emitenta. Riziko může spočívat i v tom, že stále pracuje na rozvoji vhodné podnikatelské infrastruktury, jež se skládá zejména ze zajištění vhodného personálu pro své podnikatelské aktivity a vybudování dodavatelských vztahů z řad architektů, projektantů, ekonomů, právních služeb či realitních kanceláří. V této oblasti se Emitent spoléhá zejména na vazby vytvořené Jediným společníkem jako jeho ovládající osobou, které jsou pro Emitenta v tomto ohledu klíčové, a dále na vztahy, které Emitent stihl vybudovat v rámci stávajících projektů. Emitent má neuhrazenou ztrátu z minulých let a záporný vlastní kapitál, jenž představuje riziko ve vztahu k dalšímu trvání podniku a v budoucnu může vést k prodeji aktiv Emitenta či v konečném důsledku až k ukončení podnikatelských aktivit Emitenta.

Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.4.2 Riziko nedostatečně konkrétních záměrů

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu investoval Emitent do koupi 100% podílů obchodních společností KNV INVEST TRADE s.r.o., a V CHALOUPKÁCH s.r.o., od své Mateřské společnosti SMV INVEST a.s.

Další dostatečně konkrétní podnikatelský záměr Emitent nemá ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu stanoven, a potenciální návratnost investice do Dluhopisů tak není podpořena žádným dalším jasně daným projektem. Veškeré investice Emitenta však budou prováděny v rámci Skupiny jeho jediného společníka.

Tyto skutečnosti tak mohou částečně negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.4.3 Rizika spojená se současnou geopolitickou situací, především pak válečným konfliktem na Ukrajině a v posledních letech proběhlou pandemií viru SARS-CoV-2 (COVID-19)

V nedávné době proběhla pandemie viru SARS-CoV-2, jakož i především aktuální konflikt na Ukrajině, ovlivňují podnikání českých účastníků nemovitostního a realitního trhu. Z pohledu Emitenta a Skupiny se uvedené skutečnosti mohou projevit následovně:

Zhoršený přístup k bankovnímu financování

Zhoršená kreditní kvalita úvěrového portfolia bank vede některé banky v České republice k tomu, že zpřísňují pravidla pro financování výstavby nemovitostí. Z předmětu financování jsou vyloučeny některé lokality a některé typy nemovitostí. Zároveň banky požadují větší míru zajištění svého dluhu a jsou ochotné poskytovat menší část prostředků vůči velikosti rozpočtu projektů.

Tento zhoršený přístup Emitenta k bankovnímu financování se může projevit 2 (dvěma) způsoby. Za prvé tak, že úvěr nebude Emitentovi úvěrující bankou vůbec poskytnut, Emitent tedy nezíská cestou bankovního financování žádné prostředky na realizaci výstavby nemovitosti, a bude si je tak nucen obstarat jiným způsobem. Za druhé tak, že úvěr Emitentovi úvěrující bankou poskytnut bude, avšak bude úročen vyšší úrokovou sazbou, nežli by tomu bylo v případě, že by zhoršený přístup k bankovnímu financování nenastal. Vyšší úroková sazba bude znamenat, že Emitentovi vzrostou náklady na realizaci výstavby nemovitosti, přičemž

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

pokud se mu je nepodaří promítnout do prodejních cen pro koncové zákazníky, povedou ke snížení očekávané marže Emitenta, a tím i poklesu očekávaného zisku z realizované výstavby nemovitosti.

Emitent uvádí, že si není vědom toho, že by v minulosti nastala situace, kdy by Emitentovi či Skupině banka odmítla poskytnout úvěr či že by takový úvěr byl poskytnut za zhoršených podmínek.

Zhoršené podmínky financování pro koncové zákazníky Emitenta

Epidemie SARS-CoV-2 vedla k tomu, že v roce 2020 HDP České republiky výrazně kleslo o 5,6 %. Pokles HDP přímo ovlivňuje faktory ekonomiky, jako je nezaměstnanost a disponibilní příjmy obyvatel. V důsledku toho roste riziko spojené se schopností obyvatel splácet dluhy. To může vést k omezení financování hypotečních bank vůči některým skupinám obyvatel.

V druhé polovině roku 2021 lze již sledovat postupný nárůst HDP, kdy, přestože v prvním kvartálu roku 2021 české HDP zaznamenalo opětovný pokles o 2,1 %, ve druhém kvartálu roku 2021 již české HDP vzrostlo o 8,2 %, ve třetím kvartálu roku 2021 vzrostlo opět o 2,8 % meziročně a ve čtvrtém kvartálu roku 2021 vzrostlo opět o 3,6 % meziročně.

V roce 2022 lze sledovat pokračující trend nárůstu HDP, kdy v prvním kvartálu roku 2022 vzrostlo české HDP o 4,8 % meziročně, ve druhém kvartálu nárůst HDP opět pokračoval, kdy české HDP v daném kvartálu zaznamenalo nárůst 3,7 % meziročně, ve třetím kvartálu lze sledovat zpomalení nárůstu, kdy české HDP v daném kvartálu vzrostlo „pouze“ o 1,6 % meziročně.

V posledních měsících lze pozorovat další významné ochlazení ekonomiky související s vysokou mírou inflace jako dopad vyšších cen energií daných především konfliktem na Ukrajině. Toto ochlazení však i přes trvalý (i když významně nízký) nárůst HDP může negativně ovlivnit ochotu bank financovat nákup nemovitostí, které Emitent staví a prodává, resp. hodlá stavět a prodávat. Koncoví zákazníci financují nákup těchto nemovitostí z velké části pomocí hypotečních úvěrů, na jejichž dostupnosti pro koncové zákazníky je Emitent závislý. Tento efekt může negativně ovlivnit poptávku po nemovitostech v portfoliu Emitenta. To by se mohlo negativně projevit na rentabilitě realizovaných projektů a časovém zdržení, což v konečném důsledku může znamenat zhoršenou kreditní kvalitu Emitenta a jeho schopnost dostát závazkům vůči dluhopisovým věřitelům.

K datu tohoto Prospektu je česká ekonomika ovlivněna vysokou úrovní inflace, která v současné době pramení zejména v dopadech Invaze na Ukrajinu a projevuje se napříč spektrem spotřebního zboží a služeb, hlavně však v rostoucích cenách energií a paliv. K riziku inflace blíže v kapitole 2.2.1.5 tohoto Základního prospektu.

Česká republika byla ještě počátkem roku 2022 vysoce energeticky závislá na Rusku (téměř 100 % celkové spotřeby plynu v České republice před Invazí na Ukrajinu). Přestože je daná závislost České republiky aktivně řešena ze strany vlády ČR, může tato skutečnost Emitenta ohrozit z důvodu možného omezení obchodu s energiemi, které by mohlo vést k prudkému poklesu ekonomické aktivity.

Ačkoliv Emitent nemá přímou expozici vůči Rusku či Ukrajině, tato situace by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, výsledky hospodaření, finanční situaci, likviditu nebo podnikatelské vyhlídky Emitenta.

Splní-li se některá či všechna negativní očekávání spojená s případným dalším pokračováním pandemie viru SARS-CoV-2 nebo konfliktem na Ukrajině, následkem toho může dojít k prodloužení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

2.1.4.4 Riziko ztráty klíčových osob

Klíčovými osobami Emitenta jsou stávající členové managementu Emitenta, tj. Vlastníci Emitenta. Tyto osoby spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových podnikatelských strategií. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Emitenta a jeho schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. Ztráta těchto osob by se mohla negativně projevit ve schopnosti Emitenta úspěšně naplňovat předmět podnikání a negativně projevit v jeho schopnosti řádně plnit své závazky vůči věřitelům.

Za klíčové osoby je třeba považovat jednatele Emitenta, pana Petra Mareše a pana Jana Smílka. Tyto klíčové osoby jsou zároveň statutárními orgány jednotlivých členů Skupiny. Riziko ztráty Petra Mareše spočívá v narušení provozního a finančního řízení v rámci Emitenta a Skupiny. Riziko ztráty Jana Smílka spočívá v narušení procesu akvizic, developmentu a prodeje v rámci činnosti Emitenta a Skupiny.

To může vést na straně Emitenta ke snížení výnosů z podnikání Emitenta, snížení zisku, a následkem toho k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, resp. k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.1.4.5 Riziko konkurence

Emitent je účastníkem hospodářské soutěže v konkurenčním odvětví. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu a chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta.

To může vést na straně Emitenta ke snížení výnosů z podnikatelské činnosti, snížení zisku, a následkem toho k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent působí na vysoce konkurenčním trhu obchodování s rezidenčními nemovitostmi na území České republiky. Žádný z hráčů v České republice však nemá tolik významného podílu, aby ovlivnil dění v celém oboru v rámci České republiky.

2.1.4.6 Potenciální střet zájmů osob ovládajících Emitenta

Emitent je společností založenou a ovládanou Jediným společníkem. V důsledku toho existuje možnost potenciálního střetu zájmů statutárních orgánů Emitenta, který by mohl teoreticky poškodit investory do Dluhopisů, pokud by došlo k situaci, že by Emitent nakoupil majetek od Jediného společníka či financoval projekty Jediného společníka za podmínek pro Emitenta nevýhodných. Ze zákona mají nicméně statutární orgány Emitenta povinnost postupovat s péčí řádného hospodáře, a v důsledku toho povinnost nepoškozovat zájmy Emitenta transakcemi pro Emitenta nevýhodnými. V důsledku toho je Emitent a jeho Jediný společník povinován postupovat s řádnými postupy *tzv. transfer pricingu*, kdy veškeré transakce mezi propojenými subjekty musí mít tržní charakter. V souvislosti s tím Emitent i Jediný společník využívá a hodlá i nadále využívat konzultantských služeb a znalecké posudky renomovaných nezávislých společností, ovšem na přesnost těchto posudků a závěrů konzultantských služeb nelze zcela spoléhat. V důsledku toho nelze vyloučit potenciální střet zájmu, který by mohl poškodit Vlastníky Dluhopisů, zejména pokud by došlo k rychlé tržní změně ceny aktiv.

Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Investice do Dluhopisů je riziková. Při investování do Dluhopisů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice nebo její části. Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených

s Dluhopisy:

2.2.1 Rizika vztahující se k finanční oblasti

2.2.1.1 Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Vzhledem k tomu, že Emitent je oprávněn v budoucnosti přijmout další dluhové financování, existuje riziko, že přijme-li Emitent další dluhové financování, budou v případném insolvenčním řízení Emitenta pohledávky Vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než by byly uspokojeny, kdyby Emitent další dluhové financování nepřijal.

Vzhledem ke krátké historii Emitenta nelze předpokládat, že bude generovat dostatečné množství vlastního kapitálu skrze nerozdělený zisk k plánované akvizici činnosti. Proto je logické, že bude využívat z velké části zdroje, které jsou z pohledu účetního považovány za cizí zdroje, a nikoliv za součást vlastního kapitálu Emitenta, jako jsou dluhopisy a zápůjčky či úvěry od Jediného společníka a/nebo od jakýchkoliv jiných osob, které budou společníky Emitenta v dané době, popř. od jiných třetích osob, jako jsou například banky. Přijetí dalšího dluhového financování může negativně ovlivnit schopnost Emitenta řádně plnit své závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů a bankovním věřitelům. Následkem toho může dojít k prodlení Emitenta s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, respektive k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitentem s výjimkou závazku Emitenta, že do doby, než Emitent uhradí závazky plynoucí z tohoto Dluhopisového programu, nepřekročí výše jeho zadlužení 80 %, které se však aplikuje pouze na situace, kdy bude Emitent sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, kterou k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu povinně ani dobrovolně nesestavuje.

Emitent k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu vydal 12 emisí Dluhopisů o celkové hodnotě 190 mil. Kč

2.2.1.2 Riziko likvidity

Nelze vyloučit riziko, že se nevytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nebudou přijaty 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. Dluhopisy budou nabízeny investorům v České republice.

2.2.1.3 Riziko nesplacení Dluhopisů

Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnos Dluhopisů, případně ani jistinu Dluhopisů. Hodnota Dluhopisů pro vlastníky Dluhopisů při jejich splacení může být v důsledku toho nižší než výše původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová.

Emitent momentálně eviduje neuhrazenou ztrátu z minulých let a záporný vlastní kapitál. Emitent i Skupina se spoléhají zejména na financování z cizích zdrojů. Riziko nesplacení jistiny Dluhopisů je nelze vyloučit a bude přímo záviset na úspěchu Emitenta a Skupiny v jejich realizovaných projektech. Na základě daného nelze vyloučit ani riziko nedostatečné likvidity, které by mohlo mít na následek zejména nemožnost splácet včas a řádně Výnosy Dluhopisů a které je rovněž závislé na úspěchu Emitenta a jeho realizovaných projektech. Naplnění uvedených rizik může vést k prodeji aktiv Emitenta či v konečném důsledku až k ukončení podnikatelských aktivit Emitenta a jeho úpadku. V takovém případě nelze zaručit úplné uspokojení pohledávek vlastníků Dluhopisů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Nelze zcela vyloučit riziko úpadku Skupiny, což by nepochybně mělo za následek splacení výnosů nebo jistiny Dluhopisů pouze v omezené výši. V případě úpadku Skupiny Emitenta lze očekávat alespoň částečné uspokojení pohledávek Vlastníků Dluhopisů.

2.2.1.4 Riziko předčasného splacení

Pokud Emitent splatí Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem.

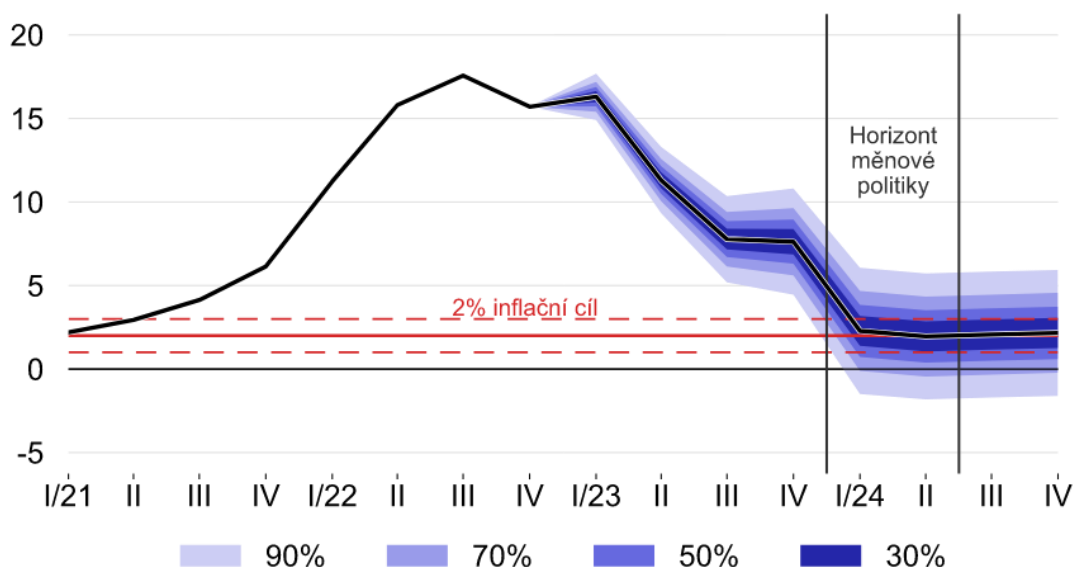
Vlastník Dluhopisů bude realizovat nižší než předpokládaný výnos též v případě, že v souladu s Emisními podmínkami sám požádá o předčasné splacení Dluhopisů.

2.2.1.5 Riziko inflace

Na případné výnosy z investice do Dluhopisů má vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím snižuje případný reálný výnos z investice. Současně v případě, kdy hodnota inflace překročí nominální výnos z Dluhopisu, realizuje Vlastník Dluhopisu záporný reálný výnos. Dluhopisy nemají žádnou protiinflační složku.

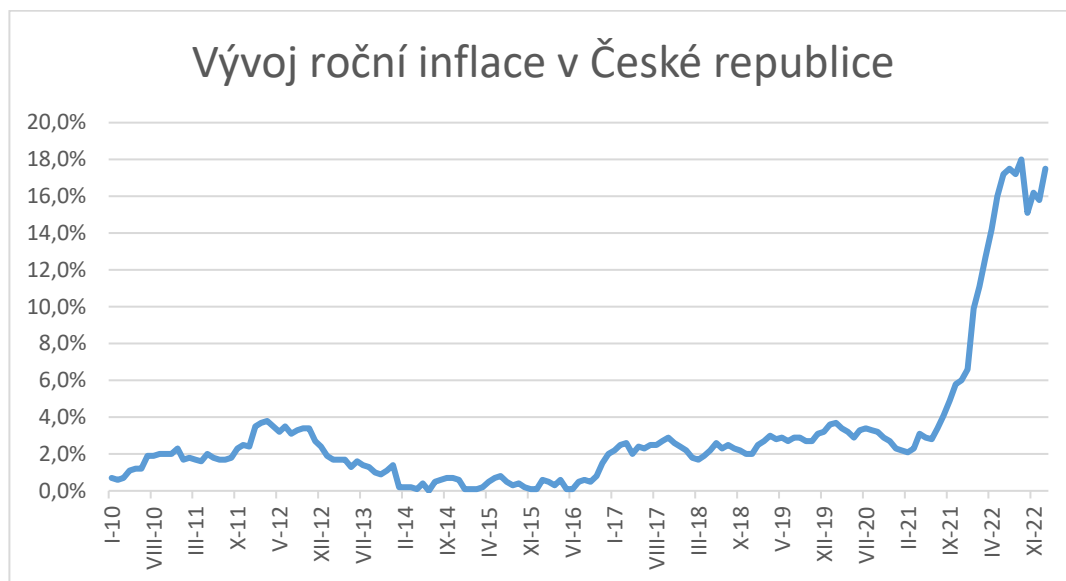
Aktuální inflace (leden 2023) dosahuje v ČR hodnoty 17,5 %. K velmi prudkému nárůstu v těchto měsících dochází především z důvodu války na Ukrajině s ní souvisejícím a neustálým zvyšováním se cen nedostupných vstupů, zejm. energií.

Dle prognózy ČNB zveřejněné dne 2. 2. 2023 inflace ve třetím čtvrtletí letošního roku klesne pod 10 %. Klesající trend bude pokračovat a v rámci horizontu měnové politiky - počátkem roku 2024 – se vrátí do blízkosti 2% cíle.



Zdroj: ČNB

Vývoj inflace od ledna roku 2010 do února roku 2022 shrnuje Emitent v níže uvedeném grafu.



Zdroj: ČSÚ

Pozn.: Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny ve vykazovaném měsíci daného roku proti stejnému měsíci předchozího roku.

2.2.1.6 Riziko pevně určeného výnosu

Dluhopisy mohou mít vedle pohyblivé výnosové míry též pevně danou výnosovou míru, která se nebude v průběhu trvání Dluhopisů měnit, resp. pevně danou výnosovou míru pro jednotlivá Výnosová období. Cena Dluhopisu proto může být ovlivněna budoucím vývojem tržních úrokových sazeb. Instrumenty s pevně danou výnosovou mírou obvykle reagují poklesem ceny při růstu úrokových sazeb.

2.2.1.7 Riziko variabilního výnosu a riziko nemožnosti stanovit úrokovou sazbu

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb nebo hodnot podkladových aktiv a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb PRIBOR či EURIBOR jsou sofistikovaným dluhovým instrumentem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty vybraných úrokových sazeb, a to s cílem zvýšit výnosový potenciál Dluhopisů. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevně určeným výnosem, a to že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období. Jen a pouze v případě, že by došlo k zániku EURIBOR sazby, bude jako její náhradní Referenční sazba určena sazba €STR – Euro short-term rate. Investor tak nebude vystaven riziku vzniku absence referenčních úrokových sazeb a Emitent nebude nucen předčasně splatit Dluhopisy. Naopak, je možné uvažovat, že sazba je mnohem blíže bezrizikovým sazbám a riziko se tudíž pro investora sníží. Mechanismus přechodu na €STR je blíže popsán v kapitole 4.5.3.3.a následující.

Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je také vystaven riziku, že referenční sazbu PRIBOR či EURIBOR (popř. nahrazenou sazbou €STR) nebude možné určit standardním způsobem (tj. jejím zjištěním na straně PRBO/EURIBOR společností Reuters nebo na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) z objektivních důvodů jako je porucha trhu či výpadek informačního systému. Pokud není možné Referenční sazbu pro Výnosové období zjistit, bude jako Referenční sazba použit aritmetický průměr (zakrouhlený na čtyři desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň tři banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně v měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období. Tyto oznámené sazby použité pro stanovení referenční sazby mohou být nižší než referenční sazba, pokud by byla stanovena standardním způsobem, což může mít za následek, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než by byl v případě standardního stanovení referenční sazby.

2.2.1.8 Na případný výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky či jiné výdaje

Na případný výnos z investice do Dluhopisů budou mít vliv i poplatky, které musejí hradit investoři. Celkový výnos investice do Dluhopisů bude u každého investora ovlivněn úrovní poplatků jemu účtovaných v souvislosti s nákupem, prodejem či s případnou účastí Dluhopisu ve vypořádacím systému. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky placené třetím osobám za otevření účtů, převody cenných papírů, či převody peněžních prostředků. Investoři by se s těmito poplatky měli důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě Vlastníkům Dluhopisů) mohou ovlivnit i další platby placené v souvislosti s Dluhopisy (například daně a další výdaje).

2.2.1.9 Měnové riziko u Dluhopisů denominovaných v měně EUR

Vlastník Dluhopisu denominovaného v měně EUR (tedy v jiné měně než v českých korunách) je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit hodnotu konečného výnosu či hodnotu částky při splacení takových Dluhopisů, při jejich vyjádření v českých korunách. Například změna v hodnotě měny EUR vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v měně EUR a příslušnou změnu korunové hodnoty úrokových plateb z takového Dluhopisu prováděných v měně EUR. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

Emitent bude platit jistinu a úrok z Dluhopisů denominovaných v měně EUR právě v měně EUR. To představuje určitá rizika související se směnnou měn, jestliže finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů jsou převážně denominovány v jiné měně, než je měna EUR. Tyto zahrnují riziko, že dojde k výrazné změně měnových kurzů (včetně změn zapříčiněných devalvací měny EUR, či revalvací jiné měny nežli měny EUR, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů) a riziko, že úřady s jurisdikcí nad takovou jinou měnou nežli měnou EUR, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů a/nebo měnou EUR mohou uvalit či pozměnit měnové restriktce. Například ČNB mezi lety 2013 a 2017 prováděla měnové intervence, tak aby udržela směnný kurz CZK/EUR na stanovené úrovni. Nárůst hodnoty měny, v níž jsou převážně denominovány finanční aktivity vlastníka takových Dluhopisů, v poměru k měně EUR může vést z pohledu Vlastníka Dluhopisu takového Dluhopisu k poklesu (i) výnosu z Dluhopisu, (ii) jistiny Dluhopisu a (iii) tržní hodnoty Dluhopisu. Vláda a finanční úřady, včetně ČNB, mohou uvalit (tak jak již některé v minulosti učinily) měnové restriktce, které mohou nepříznivě ovlivnit aplikovatelný měnový kurz či možnost Emitenta činit výplaty ve vztahu k Dluhopisům. Výsledkem pak může být skutečnost, že Vlastníci Dluhopisů takových Dluhopisů obdrží nižší úrok či jistinu, než jakou očekávali, nebo žádný úrok či jistinu, nebo že z jejich pohledu poklesne hodnota Dluhopisů.



Zdroj: ČNB

Pozn.: Denní kurz vyjádřen v hodnotě Kč za 1 EUR.

2.2.2 Rizika týkající se právního režimu

2.2.2.1 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

2.2.3 Ostatní rizika

2.2.3.1 Riziko neexistence ručitele

Žádná ze společností ze Skupiny ani jiná osoba se nezaručila za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů. V případě neschopnosti Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů tak neexistuje žádná jiná společnost ze skupiny Emitenta ani jiná osoba, která by byla povinna uspokojit (a to i částečně) pohledávky Vlastníků Dluhopisů vůči Emitentovi. To může vést na straně Emitenta k prodlení s vyplácením výnosu z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, resp. k nezaplacení výnosu nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů.

2.2.3.2 Žádný agent pro výpočty

Emitent ve vztahu k Dluhopisům vykonává činnost agenta pro výpočty, to znamená, že výpočty výnosů Dluhopisů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. To však nevylučuje, aby Emitent

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

v budoucnu pověřil funkcí agenta pro výpočty jinou osobu.

Pokud Emitent jedná jako Agent pro výpočty nebo pokud Agent pro výpočty je přidružený subjekt Emitenta, existuje možnost střetu zájmů Agentu pro výpočty a Vlastníků Dluhopisů. Agent pro výpočty je oprávněn učinit řadu určení, která mají vliv na Dluhopisy. Jedná se o činnosti spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů, konkrétně pak zejména zjišťování Referenční sazby, výpočet Referenční sazby v případě, že není možné zjistit Referenční sazbu ani náhradním způsobem předvídaným v Emisních podmínkách, a pro účely související s Případy výpadku trhu dále rozhodování o významnosti přerušení či omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným podkladovým aktivem, za kterého se počítá Referenční sazba, a posuzování, zda v důsledku určité události dochází k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem. Tato určení by mohla mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů a na částky splatné investorům podle podmínek Dluhopisů.

3. PODMÍNKY NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ, STANOVENÍ CENY, POŘADÍ PŘEDNOSTI DLUHOPISŮ

Níže jsou uvedeny informace o Dluhopisech a jejich nabídce požadované Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen „**Nařízení 2019/980**“), v rozsahu, ve kterém tyto informace nejsou do detailu zahrnuty v ostatních částech tohoto Základního prospektu, zejména v kapitole 1 (Obecný popis nabídkového programu), kapitole 4 (Společné emisní podmínky) a příslušných Konečných podmínkách.

3.1 Podmínky nabídky

3.1.1 *Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku*

- 3.1.1.1 Dluhopisy mohou být nabízeny v rámci veřejné nabídky cenných papírů, případně mohou být nabízeny na základě neveřejného umístění.
- 3.1.1.2 Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena v Konečných podmínkách.
- 3.1.1.3 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně celkové částky nabídky, lhůty, popisu postupu pro žádost, maximální částce žádosti, metody a lhůty pro splácení a způsobu a data zveřejnění výsledků nabídky, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.
- 3.1.1.4 Předmětem veřejné nabídky bude vždy celá emise.

3.1.2 *Plán rozdělení a přidělování cenných papírů*

- 3.1.2.1 Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména kvalifikovaným nebo profesionálním, ale i ostatním investorům (domácím a zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Emitenta nebo Manažera nebo Administrátora emise Dluhopisů (jak jsou definovány ve Společných emisních podmínkách).
- 3.1.2.2 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně postupu pro oznámení přidělené částky žadatelům a toho, zda může obchodování začít před učiněním oznámení, jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

3.1.3 *Stanovení ceny*

- 3.1.3.1 Cena, za kterou budou Dluhopisy nabízeny, případně postup jejího stanovení a zveřejnění, bude uveden v Konečných podmínkách.
- 3.1.3.2 V Konečných podmínkách budou rovněž uvedeny všechny náklady a daně zvlášť určované na vrub investora.

3.1.4 *Umístění a upisování*

- 3.1.4.1 Další podmínky nabídky Dluhopisů včetně názvů a adres koordinátorů celkové nabídky, platebních zástupců a depozitních zástupců, případně osob, které se zavázaly k úpisu či umístění Dluhopisů, a data uzavření smlouvy o upsání jsou vždy stanoveny v příslušných Konečných podmínkách.

3.2 Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent nepožádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů či mnohostranném obchodním systému, ať už v České republice tak v zahraničí, či na trhu třetí země nebo na trhu pro růst malých a středních podniků.

3.3 Relativní pořadí přednosti cenných papírů rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti, popřípadě včetně informací o úrovni podřízenosti daných cenných papírů

Dluhopisy nemají v rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti žádné prioritní pořadí, potažmo postavení. Dluhopisy (a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) tak zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

Emitent není úvěrovou institucí ani investičním podnikem, proto se na něj neaplikuje SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a kterou se mění směrnice Rady 82/891/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU a 2013/36/EU a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 a (EU) č. 648/2012.

4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY

Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami (jak jsou definovány níže) a dále příslušným Doplněkem dluhopisového programu (jak je definován níže).

Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů a budou pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů upřesněny příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Dluhopisům bude společností Centrální depozitář cenných papírů, a. s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 25081489, spisová značka B 4308 vedená u Městského soudu v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně i o jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

V Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda příslušná emise Dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude vydávání jednotlivých emisí Dluhopisů zabezpečovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb spojených s vydáním dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním (dále také jen „**Manažer**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami v souvislosti s Dluhopisy zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb uzavřené s Emitentem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude stejnopis Smlouvy s administrátorem k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně (dále jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v čl. 4.11.1.2 těchto Emisních podmínek, a na webové stránce Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“, kde může mít kdokoliv volný přístup ke Smlouvě s administrátorem. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem důkladně obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (dále také jen „**Agent pro výpočty**“), a to na základě Smlouvy s administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

Tyto Emisní podmínky obsahují pojmy, jež jsou vysvětleny v příslušných ustanoveních Emisních podmínek a dále pak souhrnně v čl. 4.15 s výjimkou pojmů společných pro celý Základní prospekt, které jsou definovány přímo v Základním prospektu.

ČNB vykonává dohled nad Emitentem a Emisemi dluhopisů, vydávaných v rámci Dluhopisového programu, v následujícím rozsahu.

V intencích ZPKT Emitent podléhá dohledu ČNB na základě jeho § 135 odst. 1 písm. zc), neboť je osobou, na kterou se vztahují povinnosti nebo zákazy podle Nařízení 2017/1129. Lze konstatovat, že v těchto intencích ČNB dohlíží nad povinnostmi Emitenta souvisejícími s veřejnou nabídkou Dluhopisů. V rámci této dohledové pravomoci může ČNB uložit Emitentovi v případě, že Emitent poruší ZPKT, rozhodnutí vydané podle ZPKT nebo Nařízení 2017/1129, opatření k nápravě zjištěného nedostatku odpovídající povaze

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

porušení a jeho závažnosti. Dále může zejména zakázat nebo pozastavit nejdéle na dobu 10 (deseti) pracovních dnů veřejné nabízení Dluhopisů, může zakázat nebo pozastavit propagaci nebo oznámení týkající se veřejné nabídky Dluhopisů, uložit opatření podle čl. 32 odst. 1 písm. a), d) až h) a j) až m) Nařízení 2017/1129, či uveřejnit informaci o tom, jaká je povaha protiprávního jednání a identifikaci Emitenta jako osoby, která takto jednala, včetně identifikace osoby, která jednala za Emitenta. Splnění opatření k nápravě nebo jiného opatření podle ZPKT vymáhá ČNB donucovací pokutou. V rámci správního trestání má také ČNB dle § 183 ZPKT pravomoc udělit Emitentovi pokutu za porušení tam uvedených článků Nařízení 2017/1129 z titulu odpovědnosti Emitenta za přestupek. Jedná se o promítnutí požadavků Nařízení 2017/1129, kdy ČNB má mít nad Emitentem a Emisemi dluhopisů v souladu s vnitrostátním právem dohledové a vyšetřovací pravomoci uvedené v článku 32 uvedeného nařízení a pravomoc ukládat správní sankce a jiná správní opatření uvedená v článku 38 uvedeného nařízení.

ČNB posuzuje Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Základního prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

4.1 Obecná charakteristika dluhopisů

4.1.1 *Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů*

4.1.1.1 Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu budou vytvořeny podle právních předpisů České republiky a mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry. Listinné Dluhopisy budou cennými papíry na řad. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise, v počtu a číslování (pokud bude relevantní) uvedeném v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.1.1.2 Dluhopisy budou denominovány v korunách českých nebo v euro.

4.1.1.3 Dluhopisy budou vydávány jako nepodřízené.

4.1.1.4 Pohledávky Vlastníků Dluhopisů nebudou nijak zajištěny.

4.1.1.5 S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

4.1.2 *Oddělení práva na výnos, převod Dluhopisů a vlastníci Dluhopisů*

4.1.2.1 Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisů se vylučuje.

4.1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

4.1.2.3 Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů

- (i) V případě zaknihovaných Dluhopisů se „**Vlastníkem Dluhopisu**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři (který je pověřen vedením záznamů zaknihovaných Dluhopisů) či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován. Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastníci v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

- (ii) K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

4.1.2.4 Vlastníci a převody listinných Dluhopisů

- (i) Listinné Dluhopisy budou vydávány jako jednotlivé cenné papíry v listinné podobě, případně nahrazené v souladu s § 524 OZ hromadnou listinou.
- (ii) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba, již byl Dluhopis Emitentem vydán jako prvnímu nabyvateli, případně jiná osoba, která Emitentovi předloží Dluhopis s nepřetržitou řadou rubopisů svědčící této osobě nebo jiný důkaz o tom, že tato osoba je vlastníkem Dluhopisu (dále také jen „**Vlastník Dluhopisu**“).
- (iii) Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) vede seznam Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“). Emitent může v příslušném Doplněku dluhopisového programu pověřit jinou osobu s příslušným oprávněním uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu Vlastníků Dluhopisů je změnou provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna. Zápis do Seznamu Vlastníků Dluhopisů má však jen deklaratorní, nikoliv konstitutivní povahu.
- (iv) Vlastnické právo k listinným Dluhopisům se převádí rubopisem a smlouvou k okamžiku jejich předání.
- (v) K účinnosti převodu listinného Dluhopisu vůči Emitentovi se vyžaduje předložení Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem Dluhopisu; Emitent, případně Administrátor (je-li jmenován) nebo jiná osoba uvedená v příslušném Doplněku dluhopisového programu, zapíše změnu Vlastníka Dluhopisu do Seznamu Vlastníků Dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána.
- (vi) Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu Vlastníků Dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta. V případě, že osoba, která je vlastníkem Dluhopisu, způsobí, že není zapsána jako Vlastník Dluhopisů v Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo že zápis v Seznamu Vlastníků Dluhopisů neodpovídá skutečnosti, zejména neprokáže-li Emitentovi své vlastnické právo k Dluhopisu podle bodu (v) tohoto čl. 4.1.2.4 výše, nemůže se tato osoba domáhat náhrady škody nebo jiných nároků vůči Emitentovi proto, že jí Emitent na základě této skutečnosti nepokládal za Vlastníka Dluhopisů a neprováděl v její prospěch platby dle Emisních podmínek a příslušného Doplněku dluhopisového programu.
- (vii) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisu není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor (je-li jmenován) pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu.

4.2 Datum a způsob emise dluhopisů, emisní kurz

4.2.1 *Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta*

4.2.1.1 Datum emise každé emise Dluhopisů a Emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Doplňku dluhopisového programu. Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně (v tranších).

4.2.1.2 Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy

- (i) v menší celkové jmenovité hodnotě příslušné emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, jestliže se do konce lhůty pro upisování nepodařilo upsat předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu příslušné emise Dluhopisů, nebo;
- (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplňk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

4.2.1.3 Emitent má právo stanovit Dodatečnou emisní lhůtu a v této lhůtě:

- (i) vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů; a/nebo
- (ii) vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě příslušné emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, pokud Doplňk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

4.2.1.4 Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplňk dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě příslušné emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí hranici stanovenou v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.2.1.5 Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplňk dluhopisového programu, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

4.2.2 *Emisní kurz*

4.2.2.1 Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.2.2.2 Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, že po určitou dobu bude odpovídat určitému procentnímu vyjádření jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, přičemž pro následující období může být emisní kurz Emitentem určen 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 odpovídající alikvotní výnos.

- 4.2.2.3 Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise nebo i po Datu Emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty může být určen i tak, že bude odpovídat určitému procentnímu vyjádření jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů, které bude nižší než 100% jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů.

4.2.3 Způsob a místo úpisu a předání Dluhopisů

- 4.2.3.1 Způsob a místo úpisu, způsob a místo případného předání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

4.3 Status a zajištění dluhopisů

4.3.1 Status Dluhopisů

- 4.3.1.1 Dluhopisy (a veškeré Emitentovy peněžité závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

- 4.3.1.2 Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejné emise Dluhopisů stejně.

4.3.2 Zajištění Dluhopisů

- 4.3.2.1 Splacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není nijak zajištěno.

4.4 Prohlášení a závazky Emitenta

4.4.1 Prohlášení Emitenta

- 4.4.1.1 Emitent je právnickou osobou řádně založenou, vzniklou a existující v souladu s právními předpisy České republiky.

- 4.4.1.2 Dle vědomí Emitenta nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta.

- 4.4.1.3 Emitent získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k vydání těchto Emisních podmínek, Smlouvy s administrátorem (je-li uzavřena) a k vydání Dluhopisů a učinění všech právních jednání požadovaných pro platné uzavření těchto dokumentů a k plnění dluhů a povinností z nich vyplývajících, a všechna tato schválení, souhlasy a povolení jsou v plném rozsahu platná a účinná.

- 4.4.1.4 Emitent nepodal dlužnický insolvenční návrh, návrh na vyhlášení moratoria ani povolení reorganizace a nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat.

- 4.4.1.5 Žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi reorganizaci.

- 4.4.1.6 Emitent nezažádal jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě.

- 4.4.1.7 Emitent není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nespĺňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

(insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.

- 4.4.1.8 Emitent nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.
- 4.4.1.9 Valná hromada ani žádný soud nerozhodli o zrušení Emitenta s likvidací nebo bez likvidace.
- 4.4.1.10 Emitentovi není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že ve vztahu k Emitentovi v období za předešlých 12 (dvanácti) měsíců zahájeno a/nebo probíhalo a/nebo hrozilo jakékoliv soudní, rozhodčí a/nebo správní řízení, které by mohlo negativně ovlivnit jeho hospodářskou nebo finanční situaci.
- 4.4.1.11 Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem, dle nejlepšího vědomí Emitenta, řádně a včasné učiněny. Emitent nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoliv jiné své povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmkoliv jinými podobnými orgány a současně si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům a/nebo prodlením vést.

4.4.2 Závazky Emitenta

4.4.2.1 Vyplácení výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů

Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy a Vlastníkům Dluhopisů splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a to způsobem a v místě uvedeném v emisních podmínkách příslušné Emise dluhopisů.

4.4.2.2 Maximální limit zadlužení Emitenta

Emitent se zavazuje, že do doby, než Emitent uhradí své závazky plynoucí z tohoto Dluhopisového programu, nepřekročí výše jeho zadlužení 80 %.

Pro tyto účely bude výše zadlužení Emitenta v rámci konsolidované rozvahy vypočítána podle vzorce Cizí zdroje / Upravená hodnota aktiv, kde

Cizí zdroje budou představovat hodnotu položky konsolidované rozvahy Emitenta na straně pasiv označenou jako „Cizí zdroje“ nebo takovou jinou rovnocennou položku, která ji v budoucnu v konsolidovaných rozvahách nahradí;

Upravená hodnota aktiv bude zjištěna pomocí úpravy hodnoty aktiv konsolidované rozvahy Emitenta takovým způsobem, že účetní hodnota hmotného nemovitého majetku v konsolidované rozvaze Emitenta bude nahrazena hodnotou z nezávislého znaleckého posudku na tržní cenu takových nemovitostí, která bude zjišťována oceněním aktuální tržní hodnoty předmětných nemovitostí zpracovaným vždy některým ze znalců akceptovaných jednou z následujících bank: Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s. nebo Komerční banka a.s., přičemž takové ocenění bude provedeno vždy podle stavu k 31.12. kalendářního roku, za který bude sestavena konsolidovaná účetní závěrka, z níž bude výše uvedený ukazatel počítán, a metoda ocenění se bude lišit v závislosti na charakteru oceňované nemovitosti, kdy u rezidenčních nemovitostí se bude jednat s vysokou pravděpodobností o srovnávací tržní ocenění, u komerčních nemovitostí pak spíše o ocenění postavené na výnosové metodě.

Výpočet výše uvedeného ukazatele bude proveden podle stavu k 31.12. kalendářního roku, za který bude sestavena konsolidovaná účetní závěrka, z níž bude výše uvedený ukazatel počítán.

Emitent bude Vlastníky Dluhopisů informovat o plnění tohoto svého závazku 1x (jednou) ročně, a to

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

zveřejněním informace, včetně zjištěné tržní ceny oceňovaných nemovitostí a včetně výše popsaného ukazatele, na svých internetových stránkách www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“. Informace, včetně zjištěné tržní ceny oceňovaných nemovitostí a včetně výše popsaného ukazatele, budou dostupné po přihlášení a každý z Vlastníků Dluhopisů obdrží přihlašovací údaje pro jejich zobrazení.

Informaci, včetně zjištěné tržní ceny oceňovaných nemovitostí a výše popsaného ukazatele, bude Emitent takto zveřejňovat vždy do 1.7. každého kalendářního roku po dobu trvání závazků Emitenta z tohoto Dluhopisového programu.

Závazek dle tohoto čl. 4.4.2.2 se však uplatní pouze pokud a potud Emitent sestavuje v dané době konsolidovanou účetní závěrku, jejíž součástí je konsolidovaná rozvaha. Zjišťování hodnoty zadlužení Emitenta dle tohoto článku tohoto Základního prospektu je tak vázáno na konsolidovanou účetní závěrku Emitenta, jejíž součástí je konsolidovaná rozvaha. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu však nemá Emitent povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, a tuto ani nesestavuje.

4.4.2.3 *Zakázané platby*

Emitent se zavazuje, že do doby, než Emitent uhradí své závazky plynoucí z tohoto Dluhopisového programu, nebude vyplácet Jedinému společníkovi ani žádné jiné osobě, které bude společníkem Emitenta v dané době, podíl na zisku či splácet jakékoliv závazky vůči takovým osobám, pokud úroveň jeho zadlužení ve smyslu čl. 4.4.2.2 Základního prospektu, označeného jako „Maximální limit zadlužení Emitenta“ neklesne pod úroveň 75 %.

Emitent bude Vlastníky Dluhopisů informovat o plnění tohoto svého závazku 1x (jedenkrát) ročně, a to zveřejněním informace, včetně výše popsaného ukazatele, na svých internetových stránkách www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“. Informace, včetně výše popsaného ukazatele, budou dostupné po přihlášení a každý z Vlastníků Dluhopisů obdrží přihlašovací údaje pro jejich zobrazení.

Informaci, včetně výše popsaného ukazatele, bude Emitent takto zveřejňovat vždy do 1.7. každého kalendářního roku po dobu trvání závazků Emitenta z tohoto Dluhopisového programu.

4.4.2.4 *Účelové využití finančních prostředků z Dluhopisového programu*

Emitent je oprávněn použít finanční prostředky získané tímto Dluhopisovým programem k investici do Emitentových akvizic Nemovitostních společností nebo podílů v těchto Nemovitostních společnostech, refinancování dluhů Emitenta, Dceřiných a Koncernových společností, za účelem poskytování zápůjček či úvěrů ze strany Emitenta ve prospěch jeho Dceřiných a Koncernových společností za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání, a samostatně i v kombinaci s kterýmkoliv z těchto účelů za účelem financování a úhrady jakýchkoliv a veškerých nákladů Emitenta spojených s emisemi Dluhopisů, jak bude vždy specifikováno ve vztahu ke konkrétní Emisi v rámci Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Účel využití prostředků z Dluhopisů**“).

4.4.2.5 *Zákaz zatížení majetku*

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s jejich emisními podmínkami nezajistí Závazky (jak jsou definovány v kapitole 4.15) zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo jeho příjmům, ani nedovolí takové zajištění Závazků, pokud nejpozději současně se zřízením takového zajištění Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky.

Ustanovení neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, ať již jde o práva zřízená do data vyhotovení tohoto Základního prospektu, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, či zřízená kdykoliv po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, která by omezila práva Emitenta k jeho

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

současnému nebo budoucímu majetku nebo jeho příjmům:

- (i) váznoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta; nebo
- (ii) váznoucí na nemovitých věcech ve vlastnictví Emitenta nebo společností ve Skupině; nebo
- (iii) váznoucí na podílech Emitenta ve společnostech ve Skupině (jsou-li takové); nebo
- (iv) váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
- (v) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením nebo zhodnocením majetku Emitenta nebo jeho části Emitentem; nebo
- (vi) váznoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů z dluhového financování poskytnutého Emitentovi nebo refinancování těchto dluhů; nebo
- (vii) váznoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž byla zřízena taková zástavní nebo práva třetích osob, nebo po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku do soudního nebo správního rozhodnutí, na jehož základě bylo zástavní nebo jiné obdobné právo zřízeno.

Pro vyloučení pochybností se dále konstatuje, že ustanovení dále neplatí pro zatížení jakéhokoliv a veškerého majetku společností, které Emitent v jakémkoliv časovém okamžiku vlastní či spoluvlastní či ovládá či má podíl na jejich ovládaní, včetně nemovitostí, zástavním právem nebo jiným obdobným právem ve prospěch jakékoliv banky, a to bez ohledu na to, zda jde o práva zřízená do data vyhotovení tohoto Základního prospektu, k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, či zřizovaná kdykoliv v budoucnu po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, a tato zatížení tak nejsou nijak limitována či omezena.

4.4.2.6 *Zákaz přeměn s negativním dopadem*

Emitent se zavazuje nezúčastnit se fúze, rozdělení či jiné formy přeměny společnosti ve smyslu zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností, ve znění pozdějších předpisů, s výjimkou případů, kdy budou splněny následující podmínky:

- (i) nástupnická společnost, případně nástupnické společnosti (budou-li vznikat) budou sídlit na území některého členského státu Evropského hospodářského prostoru, Švýcarska, Kanady, nebo Spojených států;
- (ii) nástupnická společnost, případně nástupnické společnosti (budou-li vznikat) převezmou veškeré neuhrazené dluhy Emitenta, které mu v souvislosti s Emisí dluhopisů vznikly v plné výši, nebo v případě, kdy bude nástupnickou společností rovněž Emitent budou tyto společnosti ručit za veškeré neuhrazené dluhy Emitenta, které mu v souvislosti s Emisí dluhopisů vznikly v plné výši; a
- (iii) V důsledku přeměny nenastane Případ neplnění závazků dle čl. 4.9.1 Emisních podmínek.

4.4.2.7 *Negativní závazek*

- (i) Emitent z peněžních prostředků získaných z Emisí dluhopisů neposkytne úvěry, zápůjčky či jiné formy dluhového financování takovým osobám a takovým způsobem, který by byl v rozporu s obecně závaznými předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, nebo zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), a Emitent se tak ani nestane věřitelem (ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů) jakékoliv společnosti

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

ve Skupině, potažmo Dceřině či Koncernové společnosti, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ve Skupině, potažmo Dceřinou či Koncernovou společností, mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 ZISIF, aniž by současně byla naplněna některá z výjimek z působnosti ZISIF podle § 2 až 4 ZISIF.

- (ii) Emitent se dále nestane věřitelem (ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zá-půjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů) jakékoliv společnosti ze Skupiny, potažmo Dceřině či Koncer-nové společnosti, jejíž hlavní podnikatelskou činností je případně poskytování úvěrů či zá-půjček třet-ním stranám (tj. společnostem nebo fyzickým osobám mimo Skupinu, potažmo Dceřině či Koncer-nové společnosti), pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze Skupiny, potažmo Dceřinou či Koncernovou společností, mohlo dojít k porušení zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, zejména jeho ustanovení § 2.

4.4.2.8 Informační povinnost

Emitent se zavazuje, že bude po dobu trvání závazků plynoucích z tohoto Dluhopisového programu zve-řejňovat na svých internetových stránkách www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“:

- (i) mimořádnou (neauditovanou) účetní uzávěrku Emitenta a všech jeho případných Dceřiných spo-lečností v dané době za každé uplynulé kalendářní čtvrtletí, skládající se z rozvahy, výkazu zisku a ztrát a výkazu cashflow, a to vždy do 30 (třiceti) dnů po skončení příslušného kalendářního čtvrtletí; a
- (ii) hodnotu aktuálního tržního ocenění nemovitostí vlastněných či spoluvlastněných Emitentem a jeho případnými Dceřinými společnostmi, ne starší než 6 (šest) měsíců, probíhá-li výstavba nemovitosti či její rekonstrukce, a ne starší než 12 (dvanáct) měsíců v ostatních případech, přičemž v obou pří-padech bude tržní ocenění takových nemovitostí provedeno znalcem oceňování hodnoty nemovi-tostí, který je na seznamu spolupracujících znalců jedné z 5 (pěti) největších českých bank dle bi-lanční sumy k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, za nějž je aktuální tržní ocenění nemovitostí zpracováváno.

4.5 Výnos

4.5.1 Obecně

- 4.5.1.1 Doplněk Dluhopisového programu stanoví, zda Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou saz-bou, nebo variabilní úrokovou sazbou.
- 4.5.1.2 Doplněk Dluhopisového programu současně stanoví, zda bude pevná úroková sazba stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová období, a zda bude marže u variabilní úrokové sazby stanovena ve stejné výši pro všechna Výnosová období, nebo bude stanovena v různých výších pro jednotlivá Výnosová ob-dobí.
- 4.5.1.3 Výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě stanovené v sou-ladu s tímto čl. 4.5.
- 4.5.1.4 Výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů.
- 4.5.1.5 Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmí-nek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude u Dluhopisů s pevným výnosem nadále nabíhat výnos při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.2.1 a u Dluhopisů s variabilním výnosem při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.5.3 až

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo v případě, kdy je jmenován Administrátor, až do dne, kdy Administrátor 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.

4.5.1.6 Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 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 čl. 4.5.4.1.

4.5.1.7 Dluhopisy nenesou derivátovou složku výnosu.

4.5.2 Dluhopisy s pevným výnosem

4.5.2.1 Budou-li Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou, budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v Doplnku dluhopisového programu, resp. pevnými úrokovými sazbami uvedenými pro jednotlivá Výnosová období v takovém Doplnku dluhopisového programu.

4.5.3 Dluhopisy s variabilním výnosem

4.5.3.1 Budou-li Dluhopisy úročeny variabilní úrokovou sazbou, budou úročeny sazbou uvedenou v Doplnku dluhopisového programu, která bude součtem:

- (i) Referenční sazby (jak je definována níže) zjištěné Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) ke Dni stanovení Referenční sazby (jak je definován níže); a
- (ii) marže uvedené v Doplnku dluhopisového programu.

4.5.3.2 Doplněk dluhopisového programu může stanovit různé výše marže pro různá Výnosová období.

4.5.3.3 „Referenční sazbou“ se rozumí sazba PRIBOR (*Prague InterBank Offered Rate*) či EURIBOR (*Euro InterBank Offered Rate*), nebo v případě zániku sazby EURIBOR se jí rozumí sazba €STR (*Euro Short-Term Rate*). Emitent pro vyloučení všech pochybností dodává, že sazba €STR se užije *jen a pouze* v případě zániku sazby EURIBOR. Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba, s výjimkou sazby €STR (blíže viz ustanovení 4.5.3.5 tohoto prospektu), stanoví jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (jednoměsíční, tříměsíční, šestiměsíční, roční), které je shodné s délkou Výnosového období, uvedena jako nabídková sazba mezibankovního trhu pro prodej depozit společností Reuters na obrazovce Reuters Screen Service, strana PRBO (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu PRIBOR, strana EURIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro sazbu EURIBOR (nebo, není-li tato služba dostupná, na jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) v nebo kolem 11 hod. dopoledne středoevropského času v Den stanovení Referenční sazby, s výjimkou sazby €STR (blíže viz ustanovení 4.5.3.5 tohoto prospektu).

4.5.3.4 Informace o minulé výkonnosti sazby PRIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce ČNB „Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit – PRIBOR“ na adrese <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/penezni-trh/pribor/fixing-urokovych-sazeb-na-mezibankovnim-trhu-depozit-pribor/> nebo na webové stránce Czech Financial Benchmark Facility na adrese <https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/>. Informace o minulé výkonnosti sazby EURIBOR a její volatilitě lze nalézt bezplatně v elektronické podobě na webové stránce European Money Markets Institute „Euribor Rates“ na adrese <https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor->

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

org/euribor-rates.html. Emitent v příslušném Doplňku dluhopisového programu informuje Vlastníky Dluhopisů, kde mohou nalézt informaci o minulé výkonnosti jiné Referenční sazby včetně informací o její volatilitě, včetně toho, zda lze tyto informace nalézt bezplatně.

- 4.5.3.5 Emitent bere na vědomí, že existuje riziko budoucího zániku sazby EURIBOR, která tak přestane plnit svoji funkci. V návaznosti na to Emitent upravuje níže mechanismus případného přechodu na Referenční sazbu představovanou sazbou €STR.

Ve vztahu ke každému Výnosovému období, během kterého se jako Referenční sazba užije sazba €STR (tj. následující Výnosová období po Výnosovém období, ve kterém zanikne sazba EURIBOR), se stanoví úroková sazba v procentech p.a. jako aritmetický průměr denních sazeb €STR za předcházející Výnosové období ke Dni stanovení Referenční sazby. V případě, že nastane zánik sazby EURIBOR, nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů.

Pro sazbu €STR platí, že je stanovena a zveřejněna každý obchodní den TARGET2 v 8 hod. dopoledne na základě transakcí provedených a vypořádaných v předchozí obchodní den TARGET2, a to bezplatně na webových stránkách Evropské centrální banky, konkrétně na https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.cs.html.

- 4.5.3.6 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným v čl. 4.5.3.3, resp. v čl. 4.5.3.5 v případě sazby €STR (typicky pro Příklad výpadku trhu), bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba vypočtená,

- (i) za využití lineární interpolace mezi dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelsí období, které je kratší než příslušné Výnosové období a dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období. Tento výpočet se použije i pro případné Výnosové období, ve kterém nastane zánik sazby EURIBOR; nebo
- (ii) aritmetickým průměrem všech posledních známých denních sazeb €STR, za období, které má stejný počet dnů jako poslední Výnosové období, pokud se jako Referenční sazba užije €STR.

- 4.5.3.7 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v čl. **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.**6, bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena jako sazba p.a. vypočtená Emitentem (nebo Agentem pro výpočty, je-li jmenován) jako aritmetický průměr (zaokrouhlený na 4 desetinná místa směrem dolů) sazeb, které Emitentovi (nebo Agentovi pro výpočty, je-li jmenován) oznámily na jeho žádost alespoň 3 (tři) banky nebo pobočky zahraničních bank působící na českém trhu jako sazby, za které jsou připraveny poskytnout peněžní prostředky jako depozitum v českých korunách, případně měně euro na období svojí délkou rovnající se anebo časově nejbližší k Výnosovému období na pražském mezibankovním trhu v 11.00 hod. (středoevropského času) v příslušný Den stanovení Referenční sazby.

- 4.5.3.8 Pokud bude zjištěná sazba PRIBOR či EURIBOR (popř. nahrazenou sazbou €STR) nižší než 0 (nula), za Referenční sazbu se bude považovat hodnota 0 (nula).

- 4.5.3.9 „**Dnem stanovení Referenční sazby**“ se rozumí druhý Pracovní den před začátkem příslušného Výnosového období.

4.5.4 *Konvence pro výpočet úroku*

- 4.5.4.1 Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší než jeden rok se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti)

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

4.5.5 *Rozhodný den pro vyplacení výnosu Dluhopisů*

4.5.5.1 V případě listinných Dluhopisů má právo na vyplacení výnosu Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem k příslušnému Dni výplaty výnosů tohoto Dluhopisu.

4.5.5.2 V případě zaknihovaných Dluhopisů má právo na vyplacení výnosu Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke dni, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty výnosů tohoto Dluhopisu.

4.5.5.3 Pro účely zjištění rozhodného dne pro vyplacení výnosu Dluhopisů platí, že se příslušný Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

4.6 Splacení dluhopisů

4.6.1 *Konečné splacení*

4.6.1.1 Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena ke Dni konečné splatnosti, a to v souladu s čl. 4.7 těchto Emisních podmínek. Celá jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti.

4.6.2 *Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta*

4.6.2.1 Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dané emise Dluhopisů, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s čl. 4.6.5.1 těchto Emisních podmínek.

4.6.2.2 Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s čl. 4.13 těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v takových kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“).

4.6.2.3 Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle čl. 4.6.2.2 těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto čl. 4.6.2 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny ve jmenovité hodnotě spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní).

4.6.3 *Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů*

4.6.3.1 Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise, a to s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 4.9 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

4.6.4 *Odkoupení Dluhopisů*

4.6.4.1 Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu, avšak ne dříve, než budou splněny podmínky stanovené právními předpisy (jsou-li takové).

4.6.5 Zrušení Dluhopisů

4.6.5.1 Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením čl. 4.6.4 těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku z titulu splnutí práva a povinnosti. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

4.6.6 Splacení

4.6.6.1 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li jmenován) celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých výnosů splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 4.6, 4.9 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů jsou pro účely čl. 4.4.2 těchto Emisních podmínek tímto plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora (je-li jmenován).

4.6.7 Rozhodný den pro splacení Dluhopisů

4.6.7.1 V případě listinných Dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke Dni konečné splatnosti tohoto Dluhopisu.

4.6.7.2 V případě zaknihovaných Dluhopisů má právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu osoba, která je oprávněna vykonávat práva spojená s Dluhopisem ke dni, který o 30 (třicet) dní (nestanoví-li Doplňek dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází Dni konečné splatnosti tohoto Dluhopisu.

4.6.7.3 Pro účely zjištění rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů platí, že se příslušný Den konečné splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

4.7 Platební podmínky

4.7.1 Měna plateb

4.7.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplňku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů. Úrokový výnos bude vyplácen Vlastníkům Dluhopisů a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplňku Dluhopisového programu a příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

4.7.1.2 V případě, že u Dluhopisů denominovaných v českých korunách a/nebo u Dluhopisů, u kterých mají být v souladu s příslušným Doplňkem dluhopisového programu prováděny platby v českých korunách v souvislosti s Dluhopisy, měna koruna česká zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s v dané době účinnými obecně závaznými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s obecně závaznými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české jako měny (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek nebo Doplňku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

4.7.2 *Den výplaty*

4.7.2.1 Výplaty výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplňku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále také jen „**Den výplaty výnosů**“ nebo „**Den konečné splatnosti**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).

4.7.2.2 Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na Pracovní den dle Konvence Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku posunutí výplaty dle této konvence.

4.7.3 *Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy*

4.7.3.1 Zaknihované Dluhopisy

- (i) Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (ii) Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

4.7.3.2 Listinné Dluhopisy

- (i) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisu k počátku příslušného Dne výplaty výnosů.
- (ii) Oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů, jsou osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které budou Vlastníky Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

4.7.4 *Provádění plateb*

4.7.4.1 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice.

4.7.4.2 Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn bude mít formu vlastnoručně podepsaného písemného prohlášení, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) platbu provést a bude doloženo (v případě práv-

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

nických osob) originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „Instrukce“). Pokud bude mít Emitent pochybnosti o pravosti podpisu Oprávněné osoby na Instrukci, je oprávněn vyžádat si od Oprávněné osoby Instrukci s úředně ověřeným podpisem; v takovém případě je Emitent povinen provést platbu podle Instrukce až po doručení Instrukce s úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění nebo příslušným právním předpisem uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění vázané na daňový domicil nebo jinou skutečnost, je povinna doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) spolu s Instrukcí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si mohou Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) nebo příslušné orgány finanční a daňové správy vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (podle toho, co je relevantní) buď připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, nebo připojení apostily dle Úmluvy ze dne 5. října 1961 o zrušení požadavku ověřování cizích veřejných listin (publikované ve Sbírce zákonů pod č. 45/1999 Sb.). Instrukce musí být s obsahem a ve formě vyhovujícím rozumným požadavkům Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), přičemž Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručen spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) zejména oprávněn požadovat předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, 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).

- 4.7.4.3 V případě zaknihovaných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V případě listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) doručena nejpozději 10 (deset) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu, nebo v příslušný Den výplaty v ostatních případech.
- 4.7.4.4 V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.
- 4.7.4.5 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy je splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky.
- 4.7.4.6 Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy je splněný

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 a pokud je připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován), jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky, 10. (desátý) Pracovní den poté, co Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou a účinnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.

- 4.7.4.7 Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku je vůči takové Oprávněné osobě splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován).
- 4.7.4.8 Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v čl. 4.7.4.2 nebo tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor (je-li jmenován) ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

4.8 Zdanění a devizová regulace

4.8.1 Zdanění

4.8.1.1 Obecně

4.8.1.1.1 Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Programu 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 úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

4.8.1.1.2 Následující 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 vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené v tomto Základním prospektu níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže v tomto Základním prospektu, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči Vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či od-

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

vody. 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).

4.8.1.1.3 Emitent současně upozorňuje, že daňové právní předpisy členského státu investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta, tj. právní předpisy České republiky, mohou mít dopad na příjem plynoucí z cenných papírů.

4.8.1.2 Jmenovitá hodnota

4.8.1.2.1 Splacení jmenovité hodnoty (a výplaty výnosů z Dluhopisů) budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými obecně závaznými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

4.8.1.3 Úrok

4.8.1.3.1 Úrok představující pravidelný výnos z Dluhopisů (dále jen „**úrok**“) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (patnáct procent) (pro rok 2023). Srážková daň ve výši 35 % (třicet pět procent) se uplatní v případě, je-li Vlastníkem Dluhopisu poplatník, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, ani třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímú zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná. Fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z dluhopisů. Tato fyzická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z Dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne přeplatek na dani. Pokud tato fyzická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní fyzické osoby výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroků v České republice.

4.8.1.3.2 Základ daně a sražená daň se nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

4.8.1.3.3 Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a nabyla Dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (patnáct procent) (pro rok 2023). Přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, činí sazba daně 23 % (dvacet tři procent). Daň se vypočte ze

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

základu daně sníženého o nezdanitelné části základu daně a o odčitatelné položky od základu daně a zaokrouhleného na celá sta Kč dolů, a to jako součet součinů příslušné části takového základu daně a sazby pro tuto část základu daně.

- 4.8.1.3.4 Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (devatenáct procent) (pro rok 2023).
- 4.8.1.3.5 Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (patnáct procent) (pro rok 2023). Srážková daň ve výši 35 % (třicet pět procent) se uplatní v případě, je-li Vlastníkem Dluhopisu poplatník, který není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, ani třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojímu zdanění upravující zdaňování a vyloučení mezinárodního dvojího zdanění všech možných druhů příjmů, platnou a účinnou mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů nebo které jsou smluvními stranami mnohostranné mezinárodní smlouvy obsahující ustanovení o výměně daňových informací v oblasti daní z příjmů, která je pro ně a pro Českou republiku platná a účinná. Právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, avšak je daňovým rezidentem členského státu Evropské Unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, si může podat daňové přiznání v České republice s uvedením nákladů vztahujících se k úroku z Dluhopisů. Tato právnická osoba si v daňovém přiznání započte sraženou daň z úroku z Dluhopisů na svoji celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdroje na území České republiky. Ve výši daňové povinnosti, kterou nelze započítat vůči sražené dani, vznikne právnické osobě přeplatek na dani. Pokud tato právnická osoba nepodá daňové přiznání do zákonné lhůty, považuje se výše uvedená srážka za konečné zdanění úroku v České republice. Pro ostatní právnické osoby, které nejsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroků v České republice.
- 4.8.1.3.6 V případě, že úrok plyne české stále provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stále provozovny), nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % (deset procent) z tohoto příjmu, ale pouze pokud úrok není při výplatě zdaněn srážkovou daní. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé koruny nahoru (pro rok 2023).
- 4.8.1.3.7 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem a skutečným vlastníkem úroku, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu srážkové daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- 4.8.1.3.8 Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, některé zahraniční penzijní fondy atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.
- 4.8.1.3.9 V případě, že je výnos Dluhopisu představován kladným rozdílem mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplacenou při jeho splacení nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou poplatník dluhopis nabyt (včetně nabytí na sekundárním trhu) nebo cenou určenou podle zákona upravujícího oceňování majetku ke dni jeho bezúplatného nabytí, nepodléhá takový výnos srážkové dani a zahrnuje se do obecného základu daně. Výnos se daní obdobně jako zisk z prodeje popsáný v kapitole 4.8.1.4 Základního prospektu, s výjimkou osvobození od daně z příjmu dle kapitoly 4.8.1.4.4 Základního prospektu.
- 4.8.1.4 Zisky/ztráty z prodeje
- 4.8.1.4.1 Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (patnáct procent) (pro rok 2023). Přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, činí sazba daně 23 % (dvacet tři procent). Daň se vypočte ze základu daně sníženého o nezdanitelné části základu daně a o odčitatelné položky od základu daně a zaokrouhleného na celá sta Kč dolů, a to jako součet součinů příslušné části takového základu daně a sazby pro tuto část základu daně.
- 4.8.1.4.2 Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).
- 4.8.1.4.3 Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není Českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje Dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (devatenáct procent) (pro rok 2023). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.
- 4.8.1.4.4 Příjmy z prodeje Dluhopisů u fyzických osob, které nemají Dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 (tři) let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100.000 Kč (jedno sto tisíc korun českých).
- 4.8.1.4.5 V případě prodeje Dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny a kupuje Dluhopisy do majetku této stále provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % (jedno procento) z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou (avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká). Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2023).

4.8.1.4.6 Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník Dluhopisů rezidentem a skutečným vlastníkem příjmu z Dluhopisů, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice 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.

4.8.1.5 Odpovědnost Emitenta za srážku daně u zdroje

4.8.1.5.1 Emitent je odpovědný za srážku daně u zdroje, pokud je povinen srážku daně u zdroje dle příslušných právních předpisů provést.

4.8.2 *Devizová regulace*

4.8.2.1 Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí měně.

4.9 **Předčasná splatnost Dluhopisů v případech nesplnění povinností a dluhů**

4.9.1 *Případy neplnění závazků*

4.9.1.1 Nastání kterékoliv z následujících skutečností a jejich trvání bude považováno za případ neplnění závazků z Dluhopisů (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

(i) Neplacení

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy nebude provedena v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 60 (šedesát) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny;

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

(ii) Porušení jiných povinností a dluhů

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle emisních podmínek takových Dluhopisů a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do místa Určené provozovny.

(iii) Platební neschopnost

Emitent je v úpadku, nebo Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky), nebo takový insolvenční návrh je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta, nebo soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky).

(iv) Likvidace bez právního nástupce

Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo je přijato usnesení valné hromady Emitenta (nebo jediného společníka Emitenta při výkonu působnosti valné hromady) o zrušení Emitenta s likvidací bez právního nástupce.

(v) Výkon rozhodnutí

Je zahájeno exekuční řízení nebo řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení dluhů Emitenta ve výši přesahující částku 5.000.000 Kč (pět miliónů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím/jimi podaných opravných prostředků do 45 (čtyřicet pět) kalendářních dní po jeho zahájení.

4.9.1.2 Při nastání kteréhokoliv Případu neplnění závazků uvedeného v čl. 4.9.1.1 těchto Emisních podmínek, může kterýkoli Vlastník Dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezciž, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s čl. 4.5.1.6 Emisních podmínek ke Dni předčasné splatnosti a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit.

4.9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

4.9.2.1 Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi Dluhopisů dle čl. 4.9.1.2 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém takový Vlastník Dluhopisů doručil Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“).

4.9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

4.9.3.1 Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího čl. 4.9.2.1 těchto Emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

4.9.4 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

4.9.4.1 Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 4.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

4.10 Promlčení

4.10.1 Práva z Dluhopisů, včetně nároku na úrok z Dluhopisů, se promlčují v promlčecí lhůtě, která trvá 3 roky. Promlčení se řídí ustanoveními § 609 a násl. OZ.

4.11 Administrátor a Agent pro výpočty

4.11.1 Administrátor

4.11.1.1 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 těchto Emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován.

4.11.1.2 Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.1.3 až 4.11.1.5 Emisních podmínek, je Určená provozovna na následující adrese:

SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.

Vinohradská 938/37

120 00 Praha 2 - Vinohrady

Česká republika

4.11.1.3 Emitent, resp. Administrátor (je-li jmenován) na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

4.11.1.4 Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Administrátora jmenovat jiného Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní emise Dluhopisů budou případná jiná Určená provozovna a jmenování nebo změna Administrátora uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmu Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.

4.11.1.5 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Administrátora nebo ke změně Určené provozovny u již vydané konkrétní emise Dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, a/nebo jmenování nebo změnu Administrátora stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

4.11.1.6 Pokud Emitent jmenuje Administrátora, bude Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

4.11.2 Agent pro výpočty

- 4.11.2.1 Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s čl. 4.11.2.2 nebo 4.11.2.3 těchto Emisních podmínek, Agent pro výpočty nebyl jmenován.
- 4.11.2.2 Emitent může jmenovat Agenta pro výpočty. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Agenta pro výpočty jmenovat jiného Agenta pro výpočty. Před vydáním jakékoli emise Dluhopisů bude jmenování nebo změna Agenta pro výpočty uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze.
- 4.11.2.3 Pokud dojde ke jmenování nebo změně Agenta pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jmenování nebo jakoukoliv změnu Agenta pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil emisní podmínky dané emise Dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnácti) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.
- 4.11.2.4 Pokud Emitent jmenuje Agenta pro výpočty, bude Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Agentem pro výpočty mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

4.12 Schůze a změny emisních podmínek**4.12.1 Působnost a svolání Schůze**

- 4.12.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplněkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech.
- 4.12.1.2 Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v rámci tohoto Dluhopisového programu, v případě návrhu změny nebo změn emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek vyžaduje (dále také jen „**Změna zásadní povahy**“). Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků.
- 4.12.1.3 Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese ten, kdo Schůzi svolává, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost svolat Schůzi a Schůzi svolá namísto Emitenta Vlastník Dluhopisu sám či Vlastníci Dluhopisů sami. V tomto případě jdou náklady spojené se Schůzí k tíži Emitenta. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník Dluhopisu.
- 4.12.1.4 Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušného registru Emitenta v rozsahu příslušné emise, a tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle předchozí

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

věty, resp. tam, kde je to relevantní, úhrada zálohy na náklady dle předchozí věty jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

- 4.12.1.5 Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v čl. 4.13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze.
- 4.12.1.6 Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v čl. 4.12.1.5 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisu, který je svolavatelem).
- 4.12.1.7 Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň:
- (i) údaje identifikující Emitenta, tj. alespoň jeho obchodní firmu, IČO a sídlo;
 - (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN a v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích;
 - (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 8.00 hod.;
 - (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění; a
 - (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi.
- 4.12.1.8 Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů.
- 4.12.1.9 Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

4.12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

- 4.12.2.1 V případě zaknihovaných Dluhopisů je oprávněn se účastnit Schůze a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisů dané emise v zaknihované podobě (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře či v evidenci navazující na centrální evidenci a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem či evidence navazující na centrální evidenci ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Emitenta, příp. Administrátora (je-li jmenován). K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.
- 4.12.2.2 V případě listinných Dluhopisů je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník Dluhopisu ke dni konání Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- 4.12.2.3 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 4.6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze a stanovení počtu hlasů Vlastníků Dluhopisů pro účely rozhodování. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní.
- 4.12.2.4 Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, anebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jmenován), Společný zástupce (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován).

4.12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

- 4.12.3.1 Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníků Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise nesplacených k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející Společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován), informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.
- 4.12.3.2 Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem Dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky Dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.
- 4.12.3.3 Ve smyslu ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech může být pro jednotlivé Emise dle Programu jmenován společný zástupce Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Společný zástupce**“). Společný zástupce společný zástupce je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy. Svou činnost vykonává Společný zástupce na základě písemné smlouvy uzavřené mezi Společným zástupcem a Emitentem nejpozději k datu konkrétní Emise. Dojde-li ke jmenování Společného zástupce, bude Doplněk Dluhopisového programu obsahovat údaje nutné k identifikaci Společného zástupce a jeho označení jako společného zástupce. Emitent zároveň v takovém případě zpřístupní smlouvu se Společným zástupcem na svých webových stránkách www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“, kde tak může mít veřejnost volný přístup ke smlouvě se Společným zástupcem. Pro účely Schůze se na Společného zástupce hledí, jakoby byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka Dluhopisu. O změně v osobě Společného zástupce, popř. o jmenování Společného zástupce pro účely Emise, u níž nebyl Společný zástupce dosud jmenován, může kdykoli rozhodnout Schůze. Rozhodne-li o jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce Schůze, je Emitent tímto rozhodnutím vázán. Dojde-li ke změně v osobě Společného zástupce, přecházejí práva a povinnosti ze smlouvy

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

mezi Emitentem a původním Společným zástupcem v plném rozsahu na nového Společného zástupce. Společný zástupce je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků Dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Společný zástupce je vždy vázán rozhodnutím Vlastníků Dluhopisů přijatým na Schůzi alespoň prostou většinou hlasů ohledně toho, jak má vykonávat práva z příslušné Emise Dluhopisů. To neplatí, pokud rozhodnutí, či v něm udílené pokyny odporují právním předpisům. V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, s výjimkou hlasovacích práv, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůzce odvolat Společného zástupce, případně určit jiného Společného zástupce. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopná se usnášet. Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s odbornou péčí, zejména kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami a smlouvou s Emitentem vlastním jménem ve prospěch Vlastníků Dluhopisů. 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. Pokud bude Společný správce jmenován Emitentem k datu příslušné Emise, budou informace o případných střetech zájmů a jejich řešení uvedeny v příslušném Doplnku Dluhopisového programu Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmů Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

- 4.12.3.4 Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání (změně) Společného zástupce, je třeba alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.
- 4.12.3.5 Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeschnopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.
- 4.12.3.6 Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeschnopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeschnopnost uvedené v čl. 4.12.3.1.

4.12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

- 4.12.4.1 Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „Žadatel“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů dané emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

kteřé od takového okamžiku nezciží, jakož i poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s čl. 4.12.4.2 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny, jinak právo na předčasné splacení zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“). V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto ustanovením žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem či osobami oprávněnými jednat jménem či za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 4.7 těchto Emisních podmínek.

- 4.12.4.2 Zápis o jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora, je-li jmenován) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 4.13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů příslušné emise, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.
- 4.12.4.3 Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, může k projednání změn emisních podmínek Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k níž je v souladu s čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, svolat společnou schůzi Vlastníků Dluhopisů všech emisí Dluhopisů. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých emisí Dluhopisů jako v případě Schůze Vlastníků Dluhopisů každé takové emise. Počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi musí být rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

4.13 Oznámení

Není-li v právním předpisu nebo v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“. Stanoví-li kogentní ustanovení právních předpisů pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

4.14 Rozhodné právo a jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů (včetně mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi) se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti), je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplnky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

4.15 Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Centrální depozitář**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Datum ex-jistina**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Dceřiné společnosti**“ znamenají společně obchodní společnosti, ve kterých Emitent kdykoliv v budoucnu bude mít přímo či nepřímo (zejména pak skrze Emitentem přímo vlastněné či spoluvlastněné nebo ovládané či spoluovládané obchodní společnosti) majetkový podíl zakládající ovládnutí či jiným způsobem bude tyto společnosti ovládat.

„**Den konečné splatnosti**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak je uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti**“ má význam uvedený v čl. 4.6.2.2, 4.7.2, 4.9.2.1 a 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu.

„**Den splatnosti dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti i Den předčasné splatnosti.

„**Den stanovení Referenční sazby**“ má význam uvedený v čl. 4.5.3.7 těchto Emisních podmínek.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti a Den předčasné splatnosti, jak uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„**Den výplaty výnosů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplnku dluhopisového programu, jak uvedeno v čl. 4.7.2 těchto Emisních podmínek.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu pro upisování stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů, resp. v Den konečné splatnosti v ostatních případech.

„Doplňěk dluhopisového programu“ znamená doplňěk Dluhopisového programu ve vztahu ke kterékoli jednotlivé emisi Dluhopisů, tj. tu část emisních podmínek Dluhopisů, která je specifická pro danou emisi Dluhopisů.

„Emisní lhůta“ znamená lhůtu pro upisování emise Dluhopisů, která je stanovena v příslušném Doplňěku dluhopisového programu.

„Emisní podmínky“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„Insolvenční zákon“ má význam uvedený v čl. 4.4.1.7 těchto Emisních podmínek.

„Instrukce“ má význam uvedený v čl. 4.7.4.2 těchto Emisních podmínek.

„Koncernové společnosti“ znamenají společně veškeré jiné obchodní společnosti nežli Dceřiné společnosti, které tvoří s Emitentem a/nebo kdykoliv v budoucnu budou tvořit s Emitentem koncern.

„Konec účetního dne“ znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků Dluhopisů nebo Seznam Vlastníků Dluhopisů (podle toho, co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu až k následujícímu dni.

„Konvence Pracovního dne“ v případě, že daný den není Pracovní den, bude za daný den považován den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem.

„Manažer“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Nemovitostní společnosti“ znamenají společně obchodní společnosti podnikající v oblasti výstavby, koupě, prodeje a pronájmu nemovitostí a obchodní společnosti takové společnosti přímo či nepřímo vlastníci či spoluvlastníci nebo ovládající či spoluovládající.

„Oprávněné osoby“ má význam uvedený v čl. 4.7.3 těchto Emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

„Osoba oprávněná k účasti na Schůzi“ má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 těchto Emisních podmínek.

„OZ“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„Oznámení o předčasném splacení“ má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

„Pracovní den“ znamená jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách.

„Případ neplnění závazků“ má význam uvedený v čl. 4.9.1 těchto Emisních podmínek.

„Referenční sazba“ má význam uvedený v čl. 4.5.3.3 těchto Emisních podmínek.

„Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty“ znamená každý příslušný den stanovený dle pravidel uvedených v čl. 4.6.7 těchto Emisních podmínek (nestanoví-li Doplňěk dluhopisového programu jinak).

„Rozhodný den pro výplatu výnosu“ znamená každý příslušný den stanovený dle pravidel uvedených v čl. 4.5.5 těchto Emisních podmínek (nestanoví-li Doplňěk dluhopisového programu jinak).

„Rozhodný den pro účast na Schůzi“ má význam uvedený v čl. 4.12.2.1 a 4.12.2.2 těchto Emisních podmínek.

„Seznam Vlastníků Dluhopisů“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě vedený Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován) nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v přísluš-

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

ném Doplňku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu Vlastníků Dluhopisů. Seznamem Vlastníků Dluhopisů vydaných v zaknihované podobě je evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

„Schůze“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.1 těchto Emisních podmínek.

„Smlouva s administrátorem“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Společný zástupce“ má význam uvedený v čl. 4.12.3.3 těchto Emisních podmínek.

„Určená provozovna“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„Vlastník Dluhopisu“ má význam uvedený v čl. 4.1.2.3 a 4.1.2.4 těchto Emisních podmínek.

„Výnosové období“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti, přičemž však platí, že pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„Případ výpadku trhu“ znamená, ve vztahu k Referenční sazbě, resp. podkladovému aktivu, za kterého se Referenční sazba počítá, že nastala nebo existuje kterákoliv z následujících okolností:

- (i) přerušení nebo omezení obchodování na trhu s výpadkem s příslušným aktivem, a to bez ohledu na to, zda bylo způsobeno pochyby cen nad rámec limitů povolených na tomto trhu s výpadkem nebo jinak, pokud Emitent a/nebo případný Agent pro výpočty dle svého výhradního uvážení rozhodne, že takové přerušení či omezení obchodování je významné; nebo
- (ii) jakákoliv událost, v jejímž důsledku dochází (dle výhradního uvážení Emitenta a/nebo případného Agentu pro výpočty) k významnému zániku či narušení schopnosti účastníků na trhu běžně provádět transakce s příslušnými aktivy nebo zjišťovat jejich tržní ocenění na příslušném trhu s výpadkem; nebo
- (iii) uzavření příslušného trhu s výpadkem v kterýkoliv den, kdy je jinak příslušný trh otevřen, před pravidelnou zavírací dobou, ledaže tento trh s výpadkem oznámení takové předčasné uzavření alespoň 1 (jednu) hodinu před (a) uzavřením obchodování na tomto trhu s výpadkem v takový příslušný den a (b) termínem pro zadání obchodních příkazů na příslušném trhu s výpadkem, a to podle toho, která z těchto možností (a) či (b) nastane dříve.

„Účel využití prostředků z Dluhopisů“ má význam uvedený v čl. 4.4.2.4 těchto Emisních podmínek.

„Úrok“ má význam uvedený v čl. 4.8.1.3.1 těchto Emisních podmínek.

„Závazky“ či „Závazek“ znamená dluhy a povinnosti Emitenta k zaplacení jakékoli dlužné peněžní částky, včetně dlužných peněžních částek vůči společnostem ve Skupině, a dále dluhy a povinnosti Emitenta jako ručitele za dluhy třetích osob, včetně dluhů společností ve Skupině, k zaplacení jakékoli dlužné částky.

„ZISIF“ má význam uvedený v čl. 4.4.2.7 těchto Emisních podmínek.

„Změna zásadní povahy“ má význam uvedený v čl. 4.12.1.2 těchto Emisních podmínek.

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

„Žadatel“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

„Žádost“ má význam uvedený v čl. 4.12.4.1 těchto Emisních podmínek.

5. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář Konečných podmínek obsahující konečné podmínky nabídky Dluhopisů, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit Prospekt. Součástí Konečných podmínek bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky nabídky budou v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt, to znamená v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“.

[Důležité upozornění: Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou budou každé Konečné podmínky obsahovat), obsahující konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů, tzn. ty podmínky, které budou pro danou Emisi specifické. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách. Rozhodující bude vždy úprava použitá v příslušných Konečných podmínkách.]

KONEČNÉ PODMÍNKY – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tyto konečné podmínky (dále jen „**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 8 odst. 3, 4 a 5 Nařízení 2017/1129, vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen těmito Konečnými podmínkami obsahujícími konečné podmínky a základním prospektem společnosti **SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.**, IČO 087 42 332, LEI: 315700JOVKQUXD04PB89, se sídlem Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 324405 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s těmito Konečnými podmínkami jako celkem.

Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“.

Tyto Konečné podmínky (konečné podmínky Emise) byly vypracovány pro účely Nařízení 2017/1129 a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jakýmkoliv jeho dodatkem, aby bylo možné získat všechny relevantní informace.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s Nařízením 2017/1129 uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“, a byly v souladu s právními předpisy podány k uložení ČNB.

Součástí těchto Konečných podmínek je shrnutí Emise Dluhopisů.

[[Veřejná nabídka Dluhopisů může pokračovat po skončení platnosti Základního prospektu, na jehož základě byla zahájena, pokud je následný Základní prospekt schválen a uveřejněn nejpozději v poslední den platnosti předchozího Základního prospektu.

Posledním dnem platnosti předchozího Základního prospektu je [●]. Následný Základní prospekt bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“.

Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení 2017/1129 se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího Základního prospektu, pokud jim Dluhopisy dosud nebyly dodány.] / pokud tato možnost nebude využita, v konečných podmínkách se daný text nepoužije]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 1.000.000.000 Kč (jedna miliarda korun českých) nebo jeho ekvivalentu v měně EUR a dobou trvání programu 10 (deset) let, který byl zřízen v roce 2020 (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kap. „*Společné emisní podmínky*“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“).

[Dluhopisy jsou vázány na index ve smyslu Nařízení o indexech. Ke dni těchto Konečných podmínek [[název správce indexu], správce indexu [název indexu] je] / [[název správce indexu], správce indexu [název indexu] není] zahrnut v registru správců a referenčních hodnot vedeném ESMA podle článku 36 Nařízení o indexech. Dle vědomí Emitenta [[název indexu] na základě článku 2 Nařízení o indexech nespadá do působnosti tohoto nařízení] / [[správce indexu] jakožto správce s ohledem na přechodné ustanovení článku 51 Nařízení o indexech k datu těchto Konečných podmínek není povinen mít povolení nebo registraci k činnosti správce podle článku 34 Nařízení o indexech.]

Pojmy nedefinované v těchto Konečných podmínkách mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v těchto Konečných podmínkách jinak.

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

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [●] a informace v nich uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů. Po datu těchto Konečných podmínek by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě těchto Konečných podmínek a Základního Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu těchto Konečných podmínek uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací; tím není dotčena povinnost Emitenta aktualizovat prospekt Dluhopisů formou dodatku ve smyslu čl. 23 odst. 1 Nařízení o prospektu.

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

ODPOVĚDNÉ OSOBY

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

V [●] dne [●]

SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.

[[[●] a [●], jednatelé společnosti] / [●]]

SHRNUTÍ EMISE DLUHOPISŮ

V této části Konečných podmínek bude uvedeno shrnutí příslušné Emise Dluhopisů ve smyslu Nařízení 2017/1129.

[•]

DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk Dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřeshňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souborím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách či jinde v Základním prospektu. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva, zejména Zákona o dluhopisech.

[Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplněku dluhopisového programu pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části emisních podmínek dané Emise, která bude pro takovou Emisi specifická. Je-li v hranatých zámkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých zámkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých zámkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.]

1.	ISIN Dluhopisů:	[●]
2.	Podoba Dluhopisů:	[zaknihované cenné papíry; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [cenné papíry (listinné); evidenci listinných Dluhopisů vede Emitent/Administrátor/[●]; Dluhopisy nebudou představovány sběrným dluhopisem]
3.	Forma Dluhopisů:	[na řad / nepoužije se]
4.	Měna Dluhopisů:	[Kč / EUR]
5.	Status Dluhopisů:	nepodřízené
6.	Zajištění Dluhopisů:	Dluhopisy nejsou nijak zajištěny.
7.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[[●] Kč / [●] EUR]
8.	Celková předpokládaná hodnota Emise Dluhopisů:	[[●] Kč / [●] EUR]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

9. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu emise Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; v souladu s § 7 Zákona o dluhopisech a čl. 4.2.1.4 Emisních podmínek [s tím, že objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % / [●] % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne] / [●]
10. Počet Dluhopisů: [●] [; v případě vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů, až [●]]
11. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné dluhopisy): [● / nepoužije se]
12. Způsob vydání Dluhopisů [Dluhopisy [budou / byly] vydány [jednorázově k Datu emise] / Dluhopisy budou vydány jednorázově k Datu emise, avšak v případě, že se umístění celé jmenovité hodnoty emise Dluhopisů k Datu emise nezdaří, mohou být vydávány i po Datu emise v tranších v průběhu Emisní lhůty [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány v tranších v průběhu Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / Dluhopisy budou vydávány průběžně během Emisní lhůty, [resp. Dodatečné emisní lhůty] / [●]]
13. Název Dluhopisů [●]
14. Datum emise: [●]
15. Lhůta pro upisování: [od [●] do [●]] / [nepoužije se]
16. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů [v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejvýše [[●] Kč / [●] EUR] a [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejméně [[●] Kč / [●] EUR] / [●] / [[●] Kč / [●] EUR]
17. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů [v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- upisovaných Dluhopisů nejvýše [[●] Kč / [●] EUR] a [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejméně [[●] Kč / [●] EUR] / [●] [po dobu [●]] [a pak následně] [určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude uveřejněn na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu upisovaných Dluhopisů dále připočten odpovídající alikvotní výnos.
18. Výnos: [pevný / variabilní]
19. Pevná úroková sazba Dluhopisů: [[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●] / nepoužije se]
20. Jedná-li se o Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem: [použije se / nepoužije se]
- 20.1 Referenční sazba: [PRIBOR] / [EURIBOR]
- 20.2 Marže: [[●] % p.a. / stanovená zvlášť pro jednotlivá Výnosová období, a to takto: [●]]
- 20.3 Informace o minulé a budoucí výkonnosti Referenční sazby a její volatilitě a zda tyto informace lze, nebo nelze získat bezplatně: [●]
21. Výplata Dluhopisů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně / měsíčně zpětně]
22. Den výplaty výnosů: [●]
23. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [●]
24. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v čl. 4.5.5 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

25. Rozhodný den pro výplatu jmenovité hodnoty (pokud jiný než v čl. 4.6.7 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
26. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta: [ano / ne]
27. Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 4.6.2.2 Emisních podmínek): [● / nepoužije se]
28. Účel využití prostředků z Dluhopisů: [Investice do Emitentových akvizic Nemovitostních společností nebo podílů v těchto Nemovitostních společnostech.] / [Refinancování dluhů [Emitenta / Dceřiných společností / Koncernových společností / [●].] / [Poskytování zápůjček či úvěrů ze strany Emitenta ve prospěch [jeho Dceřiných společností / Koncernových společností] za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání.] / [Financování a úhrada jakýchkoliv a veškerých nákladů Emitenta spojených s emisemi Dluhopisů.] / [●]
29. Administrátor: [Emitent / ●]
30. Určená provozovna: [dle čl. 4.11.1.2 Emisních podmínek / ●]
31. Agent pro výpočty: [není jmenován / ●]
32. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating), vč. stručného vysvětlení významu hodnocení, pokud je poskytovatel zveřejnil: [ano; emise Dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – [●] / nepoužije se (emise Dluhopisů nebyl přidělen rating)]
33. Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů: [[●] / není ustanoven]
34. Interní schválení emise Dluhopisů: Vydání emise Dluhopisů schválil statutární orgán Emitenta dne [●].

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

35. Způsob a místo úpisu, předání a úhrady Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: Investoři budou moci Dluhopisy upsat na základě smluvního ujednání mezi [Emitentem / [nebo] Administrátorem / [nebo] Manažerem] a příslušnými investory [v sídle Emitenta / [nebo] Administrátora / [nebo] Manažera / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle nebo pobočkách Emitentem zvolených finančních zprostředkovatelů / [●]].
- Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením emisního kurzu upsaných Dluhopisů investorem bezhotovostním převodem na účet Emitenta č. [●] a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora] / [●]]. Investor je povinen uhradit emisní kurz Dluhopisů [ve lhůtě [●] nebo případné delší lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]]. Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] [ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / [●]]. [[Dluhopisy budou investorům předány v [●]. / [Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů]].
- [Dluhopisy budou upsány [jedním či několika vybranými upisovateli] / [syndikátem upisovatelů] na základě [smluvního ujednání mezi Emitentem a jednotlivými upisovateli] / [smlouvy o upsání a koupi dluhopisů uzavřené mezi upisovateli a Emitentem] v [●] / [sídle Emitenta].
- [Vydání Dluhopisů zabezpečuje [●] / [Emitent sám].]
36. Manažer: [[●] / není ustanoven]

INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace (dále jen „**Doplňující informace**“), které jsou jako součást Prospektu vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů.

Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu Konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny soulovím „nepoužije se“.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách či jinde v Základním prospektu.

[Důležité upozornění: Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů. Je-li v hranatých závorkách uveden jeden nebo více údajů, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol „●“, jsou uvedené údaje nejpravděpodobnější variantou, která ovšem nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol „●“, budou chybějící údaje doplněny v příslušných Konečných podmínkách.]

- | | | |
|-----|---|---|
| 37. | Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů: | od [●] do [●] |
| 38. | Cena v rámci veřejné nabídky: | [Při veřejné nabídce bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů [v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejvýše [[●] Kč / [●] EUR] a [●] % jmenovité hodnoty upisovaných Dluhopisů v případě úpisu Dluhopisů investorem v celkové jmenovité hodnotě upisovaných Dluhopisů nejméně [[●] Kč / [●] EUR] / [●]] [po dobu [●]] [a pak následně] [určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce celkové ceny upisovaných Dluhopisů dále připočten odpovídající alikvotní výnos / [●]]. |
| 39. | Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům: | [Emitent / [nebo] Manažer / [nebo] Administrátor] bude Dluhopisy až do [●] nabízet [tuzemským / [a] zahraničním] [/ jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investořům.

Investoři budou osloveni [Emitentem / [nebo] Manažerem / [nebo] Administrátorem] / [nebo] případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem], a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku), a budou [pozvání k osobní |

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů / vyzvání k podání objednávky k úpisu Dluhopisů / [●].

Obchod s investorem bude vypořádán v souladu s podmínkami uvedenými v bodu 36. těchto Konečných podmínek.

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat, bude činit [[●] Kč / [●] EUR]. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

[Emitent / [nebo] Manažer / [nebo] Administrátor] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [●] celkovou cenu za všechny požadované Dluhopisy dle původní objednávky, zašle mu [●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [●] investorem) / [●].

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude [●] zasílat jednotlivým investorům (poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku).]

[Obchodování s Dluhopisy před oznámením konečné jmenovité hodnoty Dluhopisů přidělené jednotlivému investorovi [je / není] umožněno.

/

[●]

- | | | |
|-----|--|---|
| 40. | Údaje o osobách, které vystupují jako platební a depozitní zástupci: | [● / nepoužije se] |
| 41. | Údaj, zda může obchodování začít před vydáním Dluhopisů: | [● / nepoužije se] |
| 42. | Uveřejnění výsledků nabídky: | Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na webové stránce |

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory”.
43. Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů: Uvedeno v bodu 40. těchto Konečných podmínek.
44. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, včetně střetu zájmů, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.] / [●]
- [[●] působí též v pozici [Administrátora a Agenta pro výpočty]. [●]]
45. Důvody nabídky a použití výnosu emise Dluhopisů: Důvodem nabídky Dluhopisů je [●]. [Výnosy z Emise Dluhopisů budou v souladu s kapitolou 4.4.2.4 Emisních podmínek použity na [●] / [k následujícím účelům řazeným dle priority a v uvedeném rozsahu [●]]. / [Emitent k datu těchto Konečných podmínek nemá rozjednány konkrétní projekty, do kterých bude investovat prostředky získané emisí Dluhopisů, nicméně tyto prostředky budou Emitentem využity výhradně na účely uvedené v kapitole 6.7.1 (Hlavní činnosti a podnikatelské aktivity Emitenta).]
- Náklady Emitenta na přípravu Emise Dluhopisů činily cca [[●] Kč / [●] EUR]. Náklady Emitenta na distribuci Dluhopisů budou činit dle odhadu Emitenta cca [●] Kč [, resp. cca [●] Kč v případě povoleného navýšení Emise].
- Čistý výtěžek z Emise bude roven emisnímu kurzu všech vydaných Dluhopisů po odečtení nákladů na přípravu a distribuci Emise, tedy cca [[●] Kč / [●] EUR], [resp. cca [[●] Kč / [●] EUR] v případě povoleného navýšení Emise] / [●]
- [Očekávaný čistý výtěžek nabídky Dluhopisů bude dle názoru Emitenta pro výše navrhované použití dostatečný] / [Zbýva-

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- jící finanční prostředky potřebné pro realizaci [uvedeného účelu] / [uvedených účelů] ve výši [●] plánuje Emitent získat [●].
46. Náklady a daně účtované investorovi: [Emitentem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky.] / [Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u [●], bude [●] hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku [●] k datu obchodu dostupného na [●], které k datu těchto Konečných podmínek činí [●]. Investorům může být účtován poplatek či poplatky obchodníka s cennými papíry (např. za vedení či otevření účtu, podání pokynu ke koupi či prodeji Dluhopisů). Výše tohoto poplatku či těchto poplatků závisí na příslušném obchodníkovi s cennými papíry. S výjimkou výše uvedeného Emitent sám nebude investorům účtovat žádné náklady] / [●].
- Každý investor bude hradit daně spojené s nabytím Dluhopisů dle účinných rozhodných právních předpisů k datu obchodu.
47. Koordinátoři nabídky nebo jejích jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna [nepoužije se; vydání Dluhopisů zajišťuje sám Emitent / ●]
48. Umístění Emise prostřednictvím jiného subjektu na základě pevného či bez pevného závazku nebo na základě nezávazných ujednání / uzavření dohody o upsání Emise a podstatné znaky dohody včetně kvót / celková částka provize za upsání a provize za umístění: [● / nepoužije se]
49. Seznam a identifikace (totožnost – název a adresa, LEI) finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: [● / nepoužije se]
50. Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé [●]

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů:

- | | | |
|-----|---|--|
| 51. | Další podmínky souhlasu: | [● / nepoužije se] |
| 52. | Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém, na trh třetí země, na trh pro růst malých a středních podniků: | Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků. |
| 53. | Regulované trhy, trhy třetích zemí a mnohostranné obchodní systémy, na nichž jsou přijaty k obchodování cenné papíry stejné třídy jako Dluhopisy: | [● / Emitent nemá žádnou vědomost o tom, že by jakékoliv cenné papíry stejné třídy jako Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí ani v mnohostranném obchodním systému ani na trhu třetí země či na trhu pro růst malých a středních podniků] |
| 54. | Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): | nepoužije se |
| 55. | Poradci: | Právní poradce Emitenta: [● / nepoužije se] |
| 56. | Informace od třetích stran uvedené v Konečných podmínkách / zdroj informací | [nepoužije se] / [Některé informace uvedené v Konečných podmínkách pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. <i>[doplnit zdroj informací]</i>] |
| 57. | Informace uveřejňované Emitentem po Datu emise: | [●] / [nepoužije se] |

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

6. INFORMACE O EMITENTOVĚ

6.1 Základní informace o Emitentovi

Obchodní jméno (firma) – právní a obchodní název:	SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.
Místo registrace, registrační číslo, LEI:	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spis. zn.: C 324405, IČO: 087 42 332, LEI: 315700JOVKQUXD04PB89.
Vznik Emitenta:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 3.12.2019.
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Datum a způsob založení, zakladatelská listina:	Emitent byl založen přijetím zakladatelské listiny ze dne 27.11.2019 k témuž dni.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“).
Právní řád, podle kterého byl Emitent založen:	Emitent byl založen a existuje podle právních předpisů České republiky.
Sídlo a země sídla:	Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika
Rozhodné právo	Právo České republiky
Adresa a telefonní číslo sídla (ne-liší se od hlavní provozovny):	Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika +420 728 680 986
Základní kapitál:	Základní kapitál činí 500.000 Kč a byl v plné výši splacen.
Předmět činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmětem podnikání Emitenta zapsaným v obchodním rejstříku je (i) pronájem nemovitostí, bytů a nebytový prostor a (ii) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Emitent je právnickou osobou založenou primárně za účelem a cílem realizace Klíčové činnosti Emitenta. Fakticky vykonávanou činností Emitenta je realizace Klíčové činnosti Emitenta.
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí a hlavní právní předpisy, na základě kterých Emitent vykonává svou činnost:	Emitent byl založen v souladu s právem České republiky. Emitent je společností s ručením omezeným ve smyslu § 132 a násl. ZOK.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

	<p>Emitent provozuje svou činnost podle právních předpisů České republiky a přímo použitelných předpisů Evropské Unie, zejména pak podle:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) ZOK; (ii) ZPKT; (iii) OZ; (iv) zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů; (v) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů; (vi) zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů; (vii) zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů; (viii) zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů; (ix) zákona č. 183/2006 Sb., o územním plánování a stavebním řádu, ve znění pozdějších předpisů; (x) zákona č. 256/2013 Sb., katastrální zákon, ve znění pozdějších předpisů; (xi) zákona č. 100/2001 Sb., o posuzování vlivů na životní prostředí, ve znění pozdějších předpisů; a (xii) Zákona o dluhopisech.
Historie a vývoj Emitenta	<p>27.11.2019 - založení Emitenta přijetím jeho zakladatelské listiny 3.12.2019 – vznik Emitenta jeho zápisem do obchodního rejstříku 20.12.2022 – Emitent kupuje 100% podíl v obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o. 20.12.2022 – Emitent kupuje 100% podíl v obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o.</p>
Webová stránka:	<p>www.smvinvest.cz</p> <p>Emitent upozorňuje, že informace na uvedených webových stránkách nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu (Kapitola 10 Základního prospektu).</p>

6.2 Odpovědné osoby

Tento Základní prospekt sestavil, připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Základní prospekt, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, prohlašuje, že jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu, včetně údajů uvedených v popisu Dluhopisů, správné a v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 24. 3. 2023

za **SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.**



Jan Smílek, jednatel Petr Mareš, jednatel

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

6.3 Účetní závěrky a oprávnění auditoři

Emitent sestavil auditované individuální (neconsolidované) řádné účetní závěrky za období od 1.1.2020 do 31.12.2020 a za období od 1.1.2021 do 31.12.2021 (dále jen „**Řádné účetní závěrky**“ a „**Období sestavení ŘÚZ**“). Emitent sestavil dále neauditované (neověřené) mezitímní účetní závěrky za období od 1.1.2021 do 30.6.2021 a za období od 1.1.2022 do 30.6.2022 (dále jen „**Mezitímní účetní závěrky**“ a „**Období sestavení MÚZ**“).

Řádné účetní závěrky byly ověřeny auditorem, panem Ing. Františkem Meierlem, bydlištěm a obchodní adresou Lačnovská 377/8, 155 21 Praha 5 - Zličín, Česká republika, číslo osvědčení auditora: 1160, který byl zároveň osobou odpovědnou za provedení auditu (dále jen „**Auditor**“) – s výrokem „bez výhrad“.

Mezitímní účetní závěrky nebyly ověřeny auditorem.

6.4 Vybrané finanční údaje

Tuto část je potřeba číst společně s Řádnými účetními závěrkami sestavenými za Období sestavení ŘÚZ, a dále Mezitímními účetními závěrkami sestavenými za Období sestavení MÚZ. Všechny účetní závěrky jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu jako jeho nedílná součást formou odkazu (Kapitola 10 Základního prospektu). Všechny účetní závěrky byly sestaveny podle českých účetních standardů (ČÚS) pro podnikatele.

Rozvaha – vybrané údaje z řádných účetních závěrek v tis. Kč

Aktiva	Rozvaha k 31.12.2021	Rozvaha k 31.12.2020	Rozvaha k 30.6.2022
Oběžná aktiva	303	462	59 908
Dlouhodobé pohledávky	0	0	59 586
Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	3 586
Jiné pohledávky	0	0	56 000
Peněžní prostředky	303	462	322
Peněžní prostředky na účtech	3	162	22
AKTIVA CELKEM	303	462	59 908

Pasiva	Rozvaha k 31.12.2021	Rozvaha k 31.12.2020	Rozvaha k 30.6.2022
Vlastní kapitál	85	137	-132
Základní kapitál	500	500	500

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Cizí zdroje	218	325	60 040
Závazky	218	325	60 040
Výsledek hospodaření z minulých let	-363	-22	-415
Vydané dluhopisy (dlouhodobé)	0	0	60 000
Krátkodobé závazky	218	325	20
PASIVA CELKEM	303	462	59 908

Čistý finanční dluh Emitenta v tis. Kč

(čistý finanční dluh je počítán jako součet krátkodobého dluhu a dlouhodobého dluhu za odečtení hotovostních prostředků)

Čistý finanční dluh	k 31.12.2021	k 31.12.2020	k 30.6.2022
	-85	-137	59 718

Výkaz zisků a ztrát – vybrané údaje z řádných účetních závěrek v tis. Kč

Položka	Od 1.1.2021 do 31.12.2021	Od 1.1.2020 do 31.12.2020	Od 1.1.2022 do 30.6.2022	Od 1.1.2021 do 30.6.2021
Výkonová spotřeba	35	330	132	1
Služby	35	330	132	1
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-37	-340	-182	-2
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-52	-341	-217	-9
Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-52	-341	-217	-9
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-52	-341	-217	-9

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Peněžní toky – vybrané údaje z řádných účetních závěrek v tis. Kč

Položka	Od 1.1.2021 do 31.12.2021	Od 1.1.2020 do 31.12.2020	Od 1.1.2022 do 30.6.2022	Od 1.1.2021 do 30.6.2021
Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	-52	-341	-217	-9
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-158	-39	19	-144
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0	0	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	461	500	303	461
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	303	461	322	317
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-158	-39	19	-144
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	0	0	0

6.4.1 Prohlášení ohledně auditovaných finančních údajů

Ani od data posledního auditovaného finančního výkazu ani od data posledního finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta.

6.5 Rizikové faktory

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Dluhopisů, společně s rizikovými faktory podstatnými pro Dluhopisy jsou uvedeny výše v kapitole 2 (Rizikové faktory) tohoto Základního prospektu.

6.6 Doplnující údaje o Emitentovi**6.6.1 Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta**

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 3.12.2019 jako společnost založená k realizaci Klíčové činnosti Emitenta.

Za dobu své existence vydal Emitent Dluhopisy v celkovém objemu 68,7 mil. Kč, jejichž podrobný popis je uveden níže v tomto ustanovení. Emitent dále za dobu své existence pořídil dva obchodní podíly v nemovitostních společnostech za 27.152.400 Kč Podrobný popis těchto nemovitostních společností a jimi realizovaných projektů lze získat v kapitole 6.7.3 tohoto prospektu.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Události mající podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta jsou následující:

- (i) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 7,00/2025“, ISIN CZ0003540056, a datem emise 15.4.2022 o celkové jmenovité hodnotě 20.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 2.400.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15.4.2024, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (ii) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 7,25/2027“, ISIN CZ0003540064, a datem emise 15.4.2022 o celkové jmenovité hodnotě 20.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,25 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 200.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15.4.2027, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (iii) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 8,00/2027“, ISIN CZ0003540676, a datem emise 10.5.2022 o celkové jmenovité hodnotě 20.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 3.800.000 Kč, které jsou splatné ke dni 10.5.2027, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (iv) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 10,00/2024“, ISIN CZ0003542607, a datem emise 11.7.2022 o celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 9.900.000 Kč, které jsou splatné ke dni 11.7.2024, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (v) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 10,00/2024 II“, ISIN CZ0003543340, a datem emise 8.8.2022 o celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,00 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 9.900.000 Kč, které jsou splatné ke dni 8.9.2024, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (vi) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 9,50/2024“, ISIN CZ0003543902, a datem emise 1.9.2022 o celkové jmenovité hodnotě 15.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 9,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 5.100.000 Kč, které jsou splatné ke dni 1.10.2024, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (vii) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 10,50/2026“, ISIN CZ0003543910, a datem emise 1.9.2022 o celkové jmenovité hodnotě 15.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 3.100.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15.8.2026, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (viii) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 10,50/2026 II“, ISIN CZ0003546426, a datem emise 29.11.2022 o celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 11.300.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15.8.2026, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (ix) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV INVEST 10,50/2026 III“,

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

- ISIN CZ0003547044, a datem emise 22.12.2022 o celkové jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,50 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 8.700.000 Kč, které jsou splatné ke dni 15.11.2026, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (x) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV BRONZE 9,00/2026“, ISIN CZ0003547903, a datem emise 18.1.2023 o celkové jmenovité hodnotě 20.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 9 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 900.000 Kč, které jsou splatné ke dni 18.1.2026, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (xi) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV SILVER 10,00/2028“, ISIN CZ0003547895, a datem emise 18.1.2023 o celkové jmenovité hodnotě 20.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 6.400.000 Kč, které jsou splatné ke dni 18.1.2028, a jež nebyly Emitentem splaceny;
- (xii) vydání emise dluhopisů dle Dluhopisového programu s názvem „SMV GOLD 10,50/2027“, ISIN CZ0003547887, a datem emise 18.1.2023 o celkové jmenovité hodnotě 20.000.000 Kč, úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 10,5 % p.a., z nichž byly upsány investory dluhopisy o celkové jmenovité hodnotě 7.000.000 Kč, které jsou splatné ke dni 18.1.2027, a jež nebyly Emitentem splaceny.

Za dobu své existence poskytl Emitent několik zápůjček své Mateřské společnosti úročených 10 % p.a. bez předem určeného data splatnosti, a to v celkovém objemu 56 194 407,11 Kč.

Mateřská Společnost z těchto zápůjček doposud vrátila Emitentovi částku 27 030 000,- Kč, přičemž částka 12 000 000,- Kč byla započtena v rámci koupě podílu v obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o., a částka 15 000 000,- Kč byla započtena v rámci koupě podílu v obchodní společnosti KNV INVEST s.r.o.

V současné době má tak Emitent pohledávky za svou Mateřskou společností v celkové výši 29 164 407,11 Kč.

Za dobu své existence poskytl dále Emitent zápůjčku své Dceřiné společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o. o celkové hodnotě 400 000,- Kč, úročenou 10 % p.a. V současné době má Emitent pohledávky za svou Dceřinou Společností v celkové výši 400 000,- Kč. Zápůjčka nemá předem určené datum splatnosti.

Od data poslední auditorem ověřené účetní závěrky ani od data poslední účetní závěrky současně nedošlo k žádné další události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Neexistují žádná úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení Emitentovi na žádost Emitenta nebo ve spolupráci s ním. Stejně tak neexistují ani úvěrová hodnocení přidělená v procesu hodnocení Dluhopisům na žádost Emitenta nebo ve spolupráci s ním.

6.6.2 *Investice, popis očekávaného financování činností Emitenta, informace o významných změnách struktury výpůjček a financování Emitenta od posledního finančního roku*

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent investoval do koupi 100% podílů obchodních společností KNV INVEST TRADE s.r.o. a V CHALOUPKÁCH s.r.o. od své Mateřské společnosti.

Podíl v obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o. byl na Emitenta převeden smlouvou o převodu podílu uzavřenou dne 20.12.2022, a to za kupní cenu 15.100.800 Kč. Kupní cena byla stanovena znaleckým posudkem a na základě dohody stran zvýšena o 10 %. Dle znaleckého posudku je hodnota 100% podílu

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

v obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o. 13 728 000 Kč. Kupní cena byla z části uhrazena zápočtem pohledávek ve výši 15.000.000 Kč a ve zbývající části platbou 100.800 Kč.

Podíl v obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o. byl na Emitenta převeden smlouvou o převodu podílu uzavřenou dne 20.12.2022, a to za kupní cenu 12.051.600 Kč. Kupní cena byla stanovena znaleckým posudkem a na základě dohody stran zvýšena o 10 %. Dle znaleckého posudku je hodnota 100% podílu v obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o. 10 956 000 Kč. Kupní cena byla z části uhrazena zápočtem pohledávek ve výši 12.000.000 Kč a ve zbývající části platbou 51.600 Kč.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nemá Emitent žádné další konkrétní budoucí investiční záměry. Budoucí investice však bude Emitent provádět výhradně v rámci skupiny svého jediného společníka.

Emitent očekává financování činností Emitenta především ze zdrojů poskytnutých Jediným společníkem a/nebo jinými osobami, které budou společníky Emitenta v dané době, bankovních úvěrů a z emisí Dluhopisů, vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, a případných dalších budoucích dluhopisových programů.

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo nad rámec emisí v rámci Dluhopisového programu k žádným významným změnám struktury výpůjček a financování Emitenta.

6.7 Přehled podnikání

6.7.1 *Hlavní činnosti a podnikatelské aktivity Emitenta*

Emitent je společností s předmětem podnikání a hlavní činností v podobě realizace Klíčové činnosti Emitenta.

6.7.2 *Hlavní kategorie Emitentem prodávaných produktů a poskytovaných služeb, významné nové produkty či služby*

Emitent byl založen k realizaci a s hlavní činností v podobě Klíčové činnosti Emitenta, tj. financování a akvizice developerských nemovitostních projektů, rekonstrukce nemovitostí a investování do nemovitostních projektů obecně, a to zejména prostřednictvím držby obchodních podílů v Nemovitostních společnostech, investování do Nemovitostních společností, respektive realizace akvizic podílů v těchto Nemovitostních společnostech, jakož i poskytování zápůjček či úvěrů ve prospěch jeho Dceřiných společností a Koncernových společností za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání.

Cílem Emitenta je přitom především nabývat Nemovitostní společnosti, po jejichž akvizici Emitent hodlá následně poskytovat těmto Nemovitostním společnostem kapitál potřebný pro realizaci jejich developerských nemovitostních záměrů formou poskytnutých úvěrů či zápůjček ze strany Emitenta.

Developerská činnost Emitenta může spočívat v komplexní developerské realizaci projektů či v částečné developerské realizaci, které bude končit fází získaného platného územního rozhodnutí či stavebního povolení developerského projektu. V takovém případě by se Emitentem financované a vlastněné Nemovitostní společnosti věnovaly pouze činnosti nákupu pozemků a budov, vytvoření projektové dokumentace a činnosti vedoucí k získání územního rozhodnutí, případně stavebního povolení. Po získání územního rozhodnutí, případně stavebního povolení, by Emitent Nemovitostní společnost v takovém případě odprodal jiné společnosti, která by developerský záměr dokončila. V případě komplexní realizace developerských projektů by Emitentem financované a vlastněné Nemovitostní společnosti vyvíjely i činnost spočívající v samotné výstavbě developerských projektů a jejich prodeji koncovým zákazníkům nově vystavěných jednotek. Částečná či úplná realizace developerského projektu se od sebe liší především tím, jak významné finanční prostředky musí developerská společnost na projekt vynaložit, protože samotné přímé stavební náklady dosahují obvykle 50-75 % celkových realizačních nákladů developerského projektu. Kromě toho proces výstavby a

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

následného prodeje prodlužuje dobu návratnosti investice do developerského projektu řádově o minimálně 2-3 roky. Může to však být i déle, pokud je stavba a prodej projektu rozdělena do etap.

Společnosti ze Skupiny se pak zabývají prodejem a pronájmem nemovitostí, zejména pak nemovitostí určených k rezidenčnímu bydlení.

Emitent použije prostředky získané z Emisí Dluhopisů k Účelu využití prostředků z Dluhopisů. V souvislosti s faktem, že v souladu s uvedeným účelem může Emitent použít prostředky získané z Emisí Dluhopisů i k investici do Emitentových akvizic Nemovitostních společností nebo podílů v těchto Nemovitostních společnostech a dále k poskytování zápůjček či úvěrů ze strany Emitenta ve prospěch jeho Dceřiných společností za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání, Emitent uvádí, že k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu financuje Emitent:

- Developerský projekt Řadové domy Řeporyje, který realizuje Emitentova Dceřiná společnost V CHALOUPKÁCH s.r.o.
- Developerský projekt Byty u lesa Hloubětín, který realizuje Emitentova Dceřiná společnost KNV INVEST TRADE s.r.o.

Cílem Emitenta je financovat i další developerské projekty, při jejichž realizaci dosáhne vnitřního výnosového procenta na investovaný kapitál minimálně ve výši 15 % na kapitál, který do projektu poskytne. Investiční horizont investování Emitenta je zamýšlen jako 3 až 7letý. Tomu bude odpovídat i splatnost dluhového financování popsaného tímto Základním prospektem.

6.7.3 Popis Dceřiných společností Emitenta

U svých Dceřiných společností uvádí Emitent základní informace a jednotlivé základní finanční ukazatele (v tis. Kč) podle stavu k 31.12.2021. Uváděné základní finanční ukazatele nejsou čerpány z ověřené účetní závěrky Emitenta, ale z účetních závěrek jednotlivých dotčených společností sestavených ke dni 31.12.2021, přičemž údaje nebyly ověřeny.

6.7.3.1 KNV INVEST TRADE

Obchodní společnost KNV INVEST TRADE s.r.o., IČO 079 71 532, se sídlem Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, datem vzniku společnosti dne 11. 3. 2019, se základním kapitálem 100.00 Kč.

KNV INVEST TRADE s.r.o. je účelově založená společnost pro kompletní realizaci developerského projektu Byty u lesa Hloubětín. Předmětem projektu je záměr výstavby nového viladomu na místě bývalé restaurace V Chaloupkách. Projekt je situován v klidné části Prahy 9 – Hloubětína, u lesa ve stávající zástavbě rodinných domů a nabídne 10 až 12 velkometrážních bytových jednotek. Bude se jednat o bytové jednotky v dispozici 3+kk až 4+kk, celkem o výměře cca 1000 – 1200 m². Akvizice nemovitosti proběhla v objemu 20 milionů korun. Odhadované tržby projektu jsou přes 110 milionů korun a náklady přibližně ve výši 80 milionů korun. Projekt je ve fázi přípravy dokumentace pro získání územního rozhodnutí a stavebního povolení .

Finanční údaje (v tis. Kč):

Položka	Období od 1.1.2021 do 31.12.2021	Období od 1.1.2020 do 31.12.2020
Tržby	5 190	n/a
Zisk	12	-373

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Položka	K 31.12.2021	K 31.12.2020
Bilanční suma	29 844	5 549
Nedokončená výroba a polotovary	26 439	4 261
Pohledávky	1 211	691
Peněžní prostředky	1 745	597
Vlastní kapitál	-222	-234
Krátkodobé závazky	14 591	642
Dlouhodobé závazky	15 475	5 141

Od data sestavení účetní závěrky, z níž byly čerpány výše uvedené údaje, respektive ode dne 31. 12. 2021, došlo v rámci obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o. k navýšení likvidity (peněžních prostředků) o 3,7 mil. Kč. Dále v rámci roku 2022 došlo ke snížení celkových závazků (snížení krátkodobých závazků oproti navýšení dlouhodobých závazků) na konečnou hodnotu 23,2 mil. Kč. Tato konečná částka zohledňuje kapitalizaci krátkodobé zápůjčky Mateřské společnosti v celkové výši 16,4 mil. Kč a kompletní dočerpání úvěru na základě úvěrové smlouvy ze dne 15. 12. 2021, s jistinou 21 mil. Kč, úročeného 8 % p.a. (jistina vč. úroků dohromady 21,5 mil. Kč), se splatností ke dni 31. 10. 2024, čerpaného za účelem nákupu nemovitostí, přičemž úvěr doposud nebyl ani z části splacen. Obchodní společnost KNV INVEST TRADE s.r.o. neměla ke dni 31. 12. 2022 žádné závazky po splatnosti. Emitent uvádí, že od 31. 12. 2022 do data vydání tohoto základního prospektu nedošlo k žádným podstatným změnám majícím vliv na závazky obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o.

Nad rámec výše uvedených událostí Emitent prohlašuje, že nedošlo k dalším významným událostem ve vztahu k finanční situaci obchodní společnosti KNV INVEST TRADE s.r.o.

6.7.3.2 V CHALOUPKÁCH

Obchodní společnost V CHALOUPKÁCH s.r.o., IČO 117 69 807, se sídlem Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, datem vzniku společnosti dne 23. 8. 2021, se základním kapitálem 100.00 Kč.

V CHALOUPKÁCH s.r.o. je účelově založená společnost pro kompletní realizaci developerského projektu Řadové domy Řeporyje. Předmětem projektu je výstavba 3 dvoupatrových rodinných dvojdomů, které jsou funkčně rozděleny na 2 samostatné bytové jednotky. Ke každému domu náleží terasa s krásným výhledem do zahrady a skladová místnost. Domy budou opatřeny dálkově ovládanou příjezdovou branou, zabezpečovacím systémem, elektrickými venkovními roletami a podlahovým vytápěním. V blízkosti se nachází vyhledávaná oddychová oblast přírodního parku Prokopské údolí. Na stanici metra se z přilehlé autobusové zastávky dostanete za 10 minut, automobilem na Pražský okruh do 2 minut. Projekt je ve fázi přípravy dokumentace pro získání územního rozhodnutí a stavebního povolení.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Finanční údaje (v tis. Kč):

Položka	Období od 1.1.2021 do 31.12.2021	Období od 1.1.2020 do 31.12.2020
Tržby	0	n/a (společnost vznikla 23.8.2021)
Zisk	0	n/a (společnost vznikla 23.8.2021)

Položka	K 31.12.2021	K 31.12.2020
Bilanční suma	100	n/a (společnost vznikla 23.8.2021)
Vlastní kapitál	100	n/a (společnost vznikla 23.8.2021)
Krátkodobé závazky	0	n/a (společnost vznikla 23.8.2021)
Dlouhodobé závazky	0	n/a (společnost vznikla 23.8.2021)

Od data sestavení účetní závěrky, z níž byly čerpány výše uvedené údaje, respektive ode dne 31. 12. 2021, došlo v rámci obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o. k navýšení likvidity o 110 tis. Kč (na hodnotu 210 tis. Kč). V roce 2022 byly dále obchodní společností V CHALOUPKÁCH s.r.o. přijaty zápůjčky na financování pořízení nemovitostí a rozvoj projektů od externích věřitelů ve výši 32 206 tis. Kč (dlouhodobé závazky). Od data sestavení účetní závěrky jsou evidovány krátkodobé závazky z obchodní činnosti o výši 151 tis. Kč a dále je evidován závazek o výši 401 tis. Kč za Mateřskou společností. Obchodní společnost V CHALOUPKÁCH s.r.o. neměla ke dni 31. 12. 2022 žádné závazky po splatnosti. Emitent uvádí, že od 31. 12. 2022 do data vydání tohoto základního prospektu nedošlo k žádným podstatným změnám majícím vliv na závazky obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o.

Nad rámec výše uvedených událostí Emitent prohlašuje, že nedošlo k dalším významným událostem ve vztahu k finanční situaci obchodní společnosti V CHALOUPKÁCH s.r.o.

6.7.4 Hlavní údaje o hospodaření Mateřské společnosti Emitenta

U své Mateřské společnosti uvádí Emitent jednotlivé základní finanční ukazatele (v tis. Kč) podle stavu k 31.12.2022. Uváděné základní finanční ukazatele jsou čerpány z předběžné rozvahy a předběžného výkazu zisku a ztráty Mateřské společnosti. Tyto finanční údaje nejsou ověřeny auditorem.

Obchodní společnost SMV INVEST a.s., IČO 081 31 341, se sídlem Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, datem vzniku společnosti dne 30. 4. 2019 se základním kapitálem 2 000 000.00 Kč.

Finanční údaje (v tis. Kč):

Položka	Období od 1.1.2022 do 31.12.2022	Období od 1.1.2021 do 31.12.2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	28 558	30 030

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	27 152	0
Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	8 430	3 550
Čistý obrat za účetní období	70 790	35 614

Položka	K 31.12.2022	K 31.12.2021
Bilanční suma	208 959	148 560
Pohledávky	22 182	35 264
Vlastní kapitál	16 416	7 886
Krátkodobé závazky	146 214	84 943
Dlouhodobé závazky	46 329	55 731
Dlouhodobý finanční majetek	173 226	102 145

K výše uvedeným finančním výkazům Emitent uvádí, že ode dne 31. 12. 2022 nedošlo k žádným významným událostem, které by měly zásadní dopad na finanční situaci Mateřské společnosti.

6.7.5 Hlavní činnosti ostatních společností ze Skupiny

Společnosti ze Skupiny se zabývají prodejem a pronájmem nemovitostí, zejména pak nemovitostí určených k rezidenčnímu bydlení. Společnosti ze Skupiny tak podnikají a nadále budou podnikat na nemovitostním a realitním trhu na území České republiky v oblasti koupě, prodeje a pronájmu nemovitostí, především pak nemovitostí určených k rezidenčnímu bydlení, což zahrnuje zejména výstavbu, vyhledávání a nákup rezidenčních nemovitostí za účelem jejich pozdějšího prodeje či pronájmu, a to s cílem dosahování stabilního zisku.

Emitent na tomto místě uvádí přehled všech společností ze Skupiny (kromě Emitenta a jeho přímých majetkových účastí) s údajem o datu jejich vzniku, faktickém předmětu jejich činnosti, výši jejich základního kapitálu podle stavu ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu a údajem, zda jsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu aktivními společnostmi, tudíž takovými společnostmi, které k datu tohoto Základního prospektu reálně vyvíjí podnikatelskou činnost.

U jednotlivých společností ze Skupiny Emitent dále uvádí i jejich základní finanční ukazatele (v tis. Kč) podle stavu k 31.12.2021. Uváděné základní finanční ukazatele nejsou čerpány z ověřené účetní závěrky Emitenta, ale z účetních závěrek jednotlivých dotčených společností sestavených ke dni 31.12.2021, přičemž údaje nebyly ověřeny.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Obchodní firma	IČO	Datum vzniku společnosti	Aktivní společnost / Neaktivní společnost	Faktický předmět činnosti společnosti	Základní kapitál společnosti	Finanční ukazatele společnosti k 31.12.2021 (v tis. Kč)
SMV NE-MOVI-TOSTNÍ, s.r.o.	087 87 492	18.12.2019	Aktivní	Nákup a financování Nemovitostních společností (SPV)	100.000 Kč	Tržby za rok 2021: 2 479 Zisk za rok 2021: - 583 Bilanční suma k 31.12.2021: 43 057
PORT V 37, s.r.o.	084 85 933	5.9.2019	Aktivní	Projektové SPV	100.000 Kč	Tržby za rok 2021: 25 000 Zisk za rok 2021: - 6 297 Bilanční suma k 31.12.2021: 1 465
REAL ES-TATE STAR s.r.o.	082 19 877	31.5.2019	Aktivní	Projektové SPV	100.000 Kč	Tržby za rok 2021: 51 Zisk za rok 2021: - 311 Bilanční suma k 31.12.2021: 2 600

SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

DML HOUSE s.r.o.	082 19 800	31.5.2019	Aktivní	Projektové SPV	100.000 Kč	Tržby za rok 2021: 0 Zisk za rok 2021: - 214 Bilanční suma k 31.12.2021: 5 708
NEMO PROJEKT s.r.o.	082 19 931	3.6.2019	Aktivní	Projektové SPV	100.000 Kč	Tržby za rok 2021: 5 983 Zisk za rok 2021: -14 752 Bilanční suma k 31.12.2021: 70 520
VILA- PARK ÚVALY s.r.o.	077 95 807	13.1.2019	Aktivní	Projektové SPV	50.000 Kč	Tržby za rok 2021: 0 Zisk za rok 2021: -9 158 Bilanční suma k 31.12.2021: 45 055
REZI- DENCE PANSKÁ ZA- HRADA s.r.o.	11778016	25.8.2021	Aktivní	Projektové SPV	100.000 Kč	Tržby za rok 2021: 0 Zisk za rok 2021: 0 Bilanční suma k 31.12.2021: 100

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

SMV INVEST a.s. (Jediný společník)	081 31 341	30.4.2019	Aktivní	Mateřská společnost holdingu	2.000.000 Kč	Tržby za rok 2021: 35 614 Zisk za rok 2021: 2 611 Bilanční suma k 31.12.2021: 148 560
---------------------------------------	---------------	-----------	---------	------------------------------	-----------------	---

Emitent na tomto místě současně v níže připojené přehledové tabulce uvádí přehled developerských projektů realizovaných (tj. projektů probíhajících či již dokončených) či připravovaných jednotlivými společnostmi ze Skupiny (kromě Emitenta a jeho přímých majetkových účastí) ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. V případě, že taková společnost ze Skupiny dosud žádný developerský projekt nerealizovala ani jej k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nepřipravuje, je tato skutečnost rovněž uvedena v níže připojené tabulce. Emitent pro vysvětlení dále uvádí následující. Realizované či připravované developerské projekty jsou v tabulce uváděny vždy přímo u jednotlivých společností ze Skupiny, které takové developerské projekty přímo realizovaly, realizují či připravují. Takové developerské projekty tak nejsou uváděny u společníků těchto společností, kteří jsou založeni za účelem pouhé držby obchodních podílů ve společnostech, které reálně developerské projekty realizovaly, realizují či připravují. Takovými společníky jsou v níže uvedené tabulce společnosti SMV NEMOVITOSTNÍ, s.r.o. a SMV INVEST a.s. (Jediný společník).

Obchodní firma	IČO	Projekty
SMV NEMOVITOSTNÍ, s.r.o.	087 87 492	Společnost dosud žádný projekt nerealizovala ani žádný konkrétní projekt ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepřipravuje.
PORT V 37, s.r.o.	084 85 933	<i>Název projektu:</i> Panorama Úvaly <i>Popis projektu:</i> Akvizice nemovitosti a prodej <i>Fáze provedení projektu:</i> Dokončený prodej nemovitosti.
REAL ESTATE STAR s.r.o.	082 19 877	<i>Název projektu:</i> Rekonstrukce bytové jednotky – součást projektu Residence Dolnoměcholupská

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

		<p><i>Popis projektu:</i></p> <p>Rekonstrukce bytové jednotky</p> <p><i>Fáze provedení projektu:</i></p> <p>Dokončeno.</p>
DML HOUSE s.r.o.	082 19 800	Společnost dosud žádný projekt nerealizovala ani žádný konkrétní projekt ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepřipravuje.
NEMO PROJEKT s.r.o.	082 19 931	<p><i>Název projektu:</i></p> <p>Panská Zahrada Kladno</p> <p><i>Popis projektu:</i></p> <p>Výstavba souboru 5 bytových domů (cca 200 bytových jednotek)</p> <p><i>Fáze provedení projektu:</i></p> <p>Příprava dokumentace pro územní rozhodnutí</p>
VILAPARK ÚVALY s.r.o.	077 95 807	<p><i>Název projektu:</i></p> <p>Vilapark Úvaly - Zálesí</p> <p><i>Popis projektu:</i></p> <p>Zasíťování a prodej parcel pro individuální výstavbu rodinných domů</p> <p><i>Fáze provedení projektu:</i></p> <p>Příprava dokumentace pro získání územního rozhodnutí a stavebního povolení</p>
REZIDENCE PANSKÁ ZAHRADA s.r.o.	11778016	Společnost dosud žádný projekt nerealizovala ani žádný konkrétní projekt ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepřipravuje.
SMV INVEST a.s. (Jediný společník)	081 31 341	Společnost dosud žádný projekt nerealizovala ani žádný konkrétní projekt ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepřipravuje.

Celkové penzum společnostmi ze Skupiny připravovaných, probíhajících či ukončených developerských projektů Emitent shrnuje a blíže rozvádí, jak níže uvedeno.

Panská Zahrada Kladno

Jedná se developerský projekt v centru města Kladna v blízkosti ulice Milady Horákové. Projekt se rozkládá na pozemku o rozloze přes 9,3 tisíce m². Na tomto pozemku je v plánu skupiny SMV Invest realizovat zejména rezidenční výstavbu. Odhadované množství ploch bytů v tomto projektu je mezi 10 a 12 tisíci m²

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

čisté podlažní plochy. Počet bytů je odhadován na přibližně na 140 až 180. Odhadované tržby projektu při finální fázi jeho realizaci prodeje koncovým zákazníkům jsou odhadovány na 800 milionů korun až 1 miliardu korun. Odhadované náklady pak činí přibližně 600 až 800 milionů na jeho realizaci. Skupina SMV Invest je nyní ve fázi přípravy projektové dokumentace pro územní rozhodnutí.

Vilapark Úvaly - Zálesí

Jedná se o developerskou činnost na pozemku o velikosti přes 22 tisíc m² v oblasti Zálesí v obci Úvaly u Prahy. Pozemek je vhodný pro rezidenční výstavbu. Skupina SMV Invest má v úmyslu v první fázi projekt vybavit sítěmi. Na pozemku je odhadována budoucí možná výstavba až 6 tisíce m² čisté podlažní plochy pro bydlení. Odhadované tržby projektu jsou přes 440 milionů korun a náklady přibližně ve výši 350 milionů korun. Projekt se nachází ve fázi přípravy podoby plánovací smlouvy s obcí Úvaly. Skupina SMV Invest rovněž zvažuje, že část pozemku prodá koncovým zákazníkům ve fázi, kdy bude pozemek zasítován. V takovém případě by realizovala pouze část celkového zisku, ovšem v časovém horizontu kratším.

Rezidence Dolnoměcholupská

Předmětem projektu Rezidence Dolnoměcholupská byla revitalizace a rekonstrukce původního cihlového domu z konce 50. let. Objekt, jenž se nachází na okraji části Prahy 15 - Hostivaře, nabízí k prodeji celkem 12 malometrážních bytových jednotek. Jedná se o bytové jednotky o dispozici 2+kk, celkem o výměře 508 m² podlahových, tedy prodejních ploch. Akvizice proběhla v objemu 19,4 milionů korun. Náklady na rekonstrukci byly ve výši 9,5 milionů korun. V současné době jsou vymezené bytové jednotky již prodány do osobního vlastnictví s tím, že tržby u tohoto projektu jsou ve výši 44 milionů korun. Technologický postup rekonstrukce a revitalizace objektu probíhal dle technických norem a stavebních standardů zhotovitele. Za zhotovitele rekonstrukce byla vybrána společnost ABP holding a.s.

6.7.6 Hlavní trhy

Emitent působí a i nadále bude působit v segmentu nemovitostí a realitního trhu na území České republiky, zejména pak na trhu rezidenčního bydlení.

Popis segmentu nemovitostí a realitního trhu, včetně předpokládaného vývoje, je uveden v článku tohoto Základního prospektu, nazvaném jako „Trendy na trhu koupě, prodeje a pronájmu rezidenčního bydlení“.

6.7.7 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

Vzhledem k datu svého vzniku a ke své roli není postavení Emitenta na trhu relevantní, resp. si Emitent dosud žádné měřitelné postavení na trhu České republiky ani jiného státu nevytvořil.

Zdroj informace prezentované výše, tj. základ všech prohlášení Emitenta o jeho postavení v hospodářské soutěži, je interní analýza provedená Emitentem.

6.8 Organizační struktura**6.8.1 Akcionáři Emitenta, stručný popis Skupiny a postavení Emitenta ve Skupině**

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu jediného společníka, a to obchodní společnost SMV INVEST a.s., IČO 081 31 341, se sídlem Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25443 (dále jen „**Jediný společník**“).

Jediný společník vlastní 100 % obchodní podíl na základním kapitálu Emitenta, kterému odpovídá vklad do základního kapitálu Emitenta ve výši 500.000 Kč (pět set tisíc korun českých), a který je plně splacen (dále jen „**Podíl Jediného společníka**“). Podílu Jediného společníka pak odpovídá podíl Jediného společníka na hlasovacích právech v Emitentovi.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Akcionáři Jediného společníka, a současně konečnými vlastníky Emitenta i Jediného společníka, jsou následující fyzické osoby (společně dále jen „**Vlastníci Emitenta**“):

- (i) pan Jan Smílek, dat. nar. 13.12.1978, trvale bytem Dlouhá 886, Kročehlavy, 272 01 Kladno, Česká republika (dále jen „**Jan Smílek**“), který vlastní 200 (dvě stě) ks kmenových listinných akcií Jediného společníka na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 5.000 (pět tisíc korun českých) Kč, představující ve svém souhrnu 50 % (padesát procentní) obchodní podíl na základním kapitálu Jediného společníka, kterému odpovídá vklad do základního kapitálu Jediného společníka ve výši 1.000.000 Kč (jeden milion korun českých), který byl plně splacen;
- (ii) pan Petr Mareš, dat. nar. 29.10.1988, trvale bytem Příční 1087, 281 63 Kostelec nad Černými lesy, Česká republika (dále jen „**Petr Mareš**“), vlastní 200 (dvě stě) ks kmenových listinných akcií Jediného společníka na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 5.000 (pět tisíc korun českých) Kč, představující ve svém souhrnu 50 % (padesát procentní) obchodní podíl na základním kapitálu Jediného společníka, kterému odpovídá vklad do základního kapitálu Jediného společníka ve výši 1.000.000 Kč (jeden milion korun českých), který byl plně splacen.

Ovládající osobou Emitenta, tj. osobou, která má rozhodující vliv v Emitentovi, je Jediný společník. Jediný společník nemá ovládající osobu ve smyslu příslušných právních předpisů, když každý z akcionářů Jediného společníka, Jan Smílek a Petr Mareš, vlastní 50% podíl na Jediném společníkovi, přičemž uvedení akcionáři Jediného společníka nemají mezi sebou uzavřenu dohodu týkající se společného ovládní Jediného společníka.

Vztah konečného vlastnictví i ovládní je založen výhradně na přímém vlastnictví obchodních podílů. Emitent si není vědom, že by linie konečného vlastnictví a ovládní, byla založena na jiných formách konečného vlastnictví a ovládní, než je přímá majetková účast, jakými např. může být smluvní ujednání.

Proti zneužití kontroly ovládající osoby Emitenta je využit zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Zpráva je, resp. bude zpracovávána každoročně a je, resp. bude podle příslušných právních předpisů přezkoumávána a rovněž tak je, resp. bude tato zpráva povinně auditována, zakládají-li tuto povinnost právní předpisy. V případě zjištění vzniku újmy ovládané osoby musí být tato uhrazena nebo musí být uzavřena smlouva o této úhradě.

Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známa.

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu vlastní 100% podíl v obchodních společnostech KNV INVEST TRADE s.r.o. a V CHALOUPKÁCH s.r.o.

Jediný společník má přímý či nepřímý podíl na obchodních společnostech uvedených v následující tabulce. Ve sloupci „Rozsah účasti Jediného společníka“ je uvedena efektivní (ultimátní) výše účasti Jediného společníka, jemuž odpovídá i podíl na hlasovacích právech příslušející Jedinému společníkovi v uvedené společnosti ze Skupiny, ke které se údaj o výši podílu (rozsahu účasti) Jediného společníka vztahuje, ve stejné výši, jako je uváděný podíl (rozsah účasti) Jediného společníka na ní.

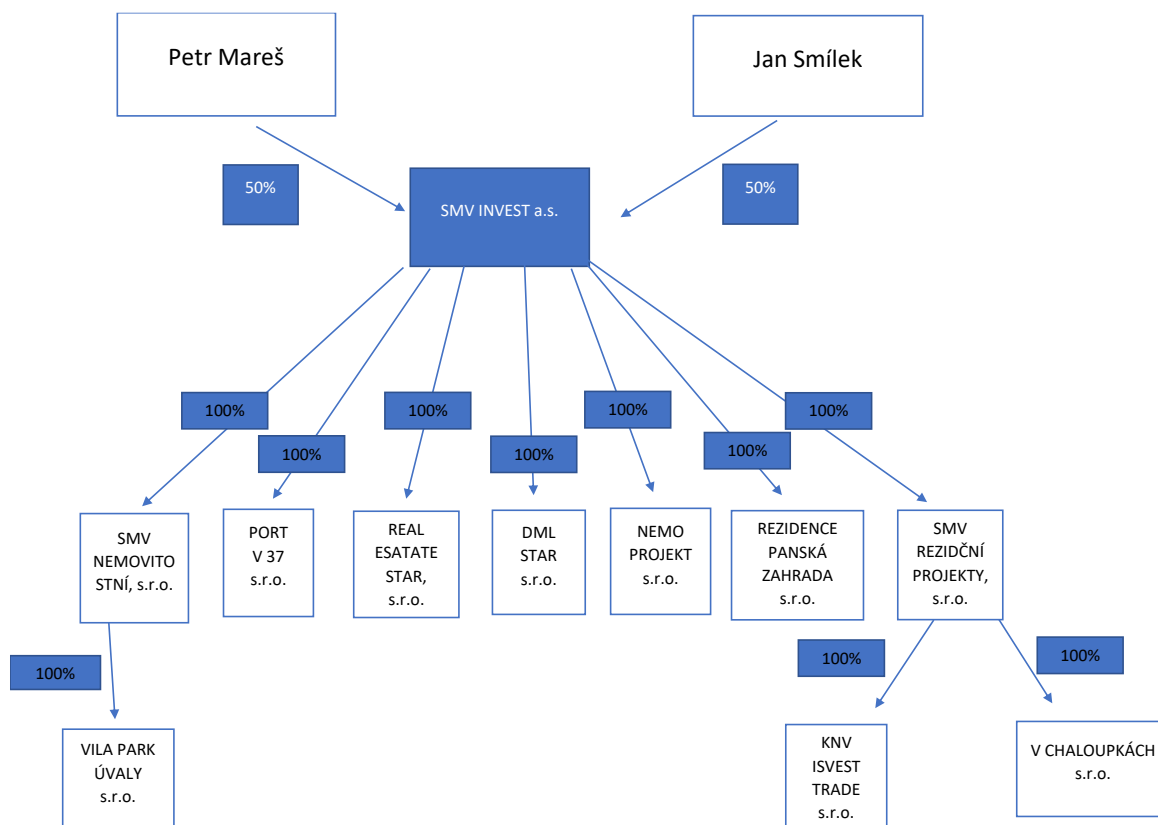
ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Obchodní firma	IČO	Rozsah účasti Jediného společníka
PŘÍMÉ OBCHODNÍ PODÍLY JEDINÉHO SPOLEČNÍKA		
SMV NEMOVITOSTNÍ, s.r.o.	087 87 492	100%
PORT V 37, s.r.o.	084 85 933	100%
REAL ESTATE STAR s.r.o.	082 19 877	100%
DML HOUSE s.r.o.	082 19 800	100%
NEMO PROJEKT s.r.o.	082 19 931	100%
SMV REZIDENČNÍ PROJEKTY, s.r.o.	087 42 332	100%
REZIDENCE PANSKÁ ZAHRADA s.r.o.	117 78 016	100%
NEPŘÍMÉ OBCHODNÍ PODÍLY JEDINÉHO SPOLEČNÍKA		
VILAPARK ÚVALY s.r.o.	077 95 807	100%
KNV INVEST TRADE s.r.o.	079 71 532	100%
V CHALOUPKÁCH s.r.o.	117 69 807	100%

Všechny společnosti, ve kterých má Jediný společník přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládnutí, jsou-li takové, včetně Jediného společníka, jsou v tomto Základním prospektu označovány jako „Skupina“. Emitent do skupiny Emitenta nezařazuje další společnosti vlastněné a/nebo spoluvlastněné a/nebo ovládané a/nebo spoluovládané panem Janem Smílkem a/nebo panem Petrem Marešem, ani jejich případné dceřiné společnosti. Činí tak z důvodu, že v těchto společnostech Jediný společník ani Emitent nemají majetkový podíl ani je neovládají ani nemají podíl na jejich ovládnutí a takové společnosti ani nemají vliv na podnikání a činnost Emitenta.

Grafické znázornění Skupiny a vlastnické struktury Jediného společníka přikládá Emitent v níže připojeném grafu:

ZÁKLADNÍ PROSPEKT



Emitent je tak součástí skupiny, kterou tvoří Emitent a ostatní společnosti ze Skupiny. Postavení Emitenta ve Skupině je přitom představováno především Emitentovou hlavní obchodní činností, kterou je Klíčová činnost Emitenta.

6.8.2 Závíslost Emitenta na subjektech Skupiny

Závíslost Emitenta na subjektech ve Skupině vyplývá z propojení společností ze Skupiny, jakož i z pozice samotného Emitenta v rámci Skupiny.

Emitent je předně závislý na rozhodnutích Jediného společníka, kdy Podíl Jediného společníka odpovídá jeho podíl na hlasovacích právech v Emitentovi. Emitent je dále nepřímou závislý i na rozhodnutích Vlastníků Emitenta, kteří jsou akcionáři Jediného společníka (kdy každý z Vlastníků Emitenta vlastní 200 (dvě stě) ks kmenových listinných akcií Jediného společníka na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 5.000 (pět tisíc korun českých) Kč, představující ve svém souhrnu 50 % (padesát procentní) obchodní podíl na Jediném společníkovi), ovládajícími osobami Jediného společníka a konečnými vlastníky Emitenta i Jediného společníka.

Dále, jelikož Emitent použije výtěžek z emise, popř. emisí Dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, mimo jiné, k refinancování dluhů Dceřiných a Koncernových společností a poskytnutí úvěru nebo zápůjčky ze strany Emitenta ve prospěch Dceřiných a Koncernových společností za účelem dalšího rozvoje jejich podnikání, je Emitent ekonomicky závislý na hospodaření těchto společností. Schopnost Emitenta dostat svým dluhům je totiž ovlivněna především schopností příslušných Dceřiných a Koncernových společností dostat svým dluhům, resp. dosáhnout návratnosti investice vůči Emitentovi, v důsledku čehož jsou zdroje, zisky, resp. finance Emitenta závislé i na předmětných Dceřiných a Koncernových společnostech a jejich hospodářských výsledcích. Rovněž případný zisk Emitenta plynoucí z příjmů podílů na Dceřiných společnostech je závislý na hospodářských výsledcích těchto společností. V tomto ohledu Emitent uvádí, že ke dni vydání tohoto Základního prospektu vlastní 100% podílů obchodních společností KNV INVEST TRADE s.r.o., a V CHALOUPKÁCH s.r.o. Z tohoto důvodu je tak Emitent nejvíce závislý na hospodaření

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

právě svých dvou dceřiných společností, jejichž úspěšnost, respektive schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi, výrazně ovlivní schopnost Emitenta dostát svým závazkům vůči Vlastníkům Dluhopisů. V tomto ohledu Emitent dodává, že každá z jeho dceřiných společností v současné době realizuje jeden projekt, k nimž blíže viz kapitola 6.7.3 tohoto základního prospektu.

6.8.3 Klíčoví lidé

Klíčovými osobami Emitenta jsou:

- (i) Jan Smílek, jednatel Emitenta;
- (ii) Petr Mareš, jednatel Emitenta.

6.9 Informace o trendech

6.9.1 Obecně

Emitent prohlašuje, že nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani od data jeho poslední ověřené účetní závěrky (tj. za období od 1.1.2021 do 31.12.2021) ani od data jeho poslední účetní závěrky (tj. za období od 1.1.2022 do 30.6.2022) do data vyhotovení tohoto Základního prospektu, a tedy takové změny neexistují.

Emitent dále prohlašuje, že neexistují jakékoli významné změny finanční výkonnosti Skupiny od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje do data tohoto Základního prospektu.

Emitentovi konečně nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

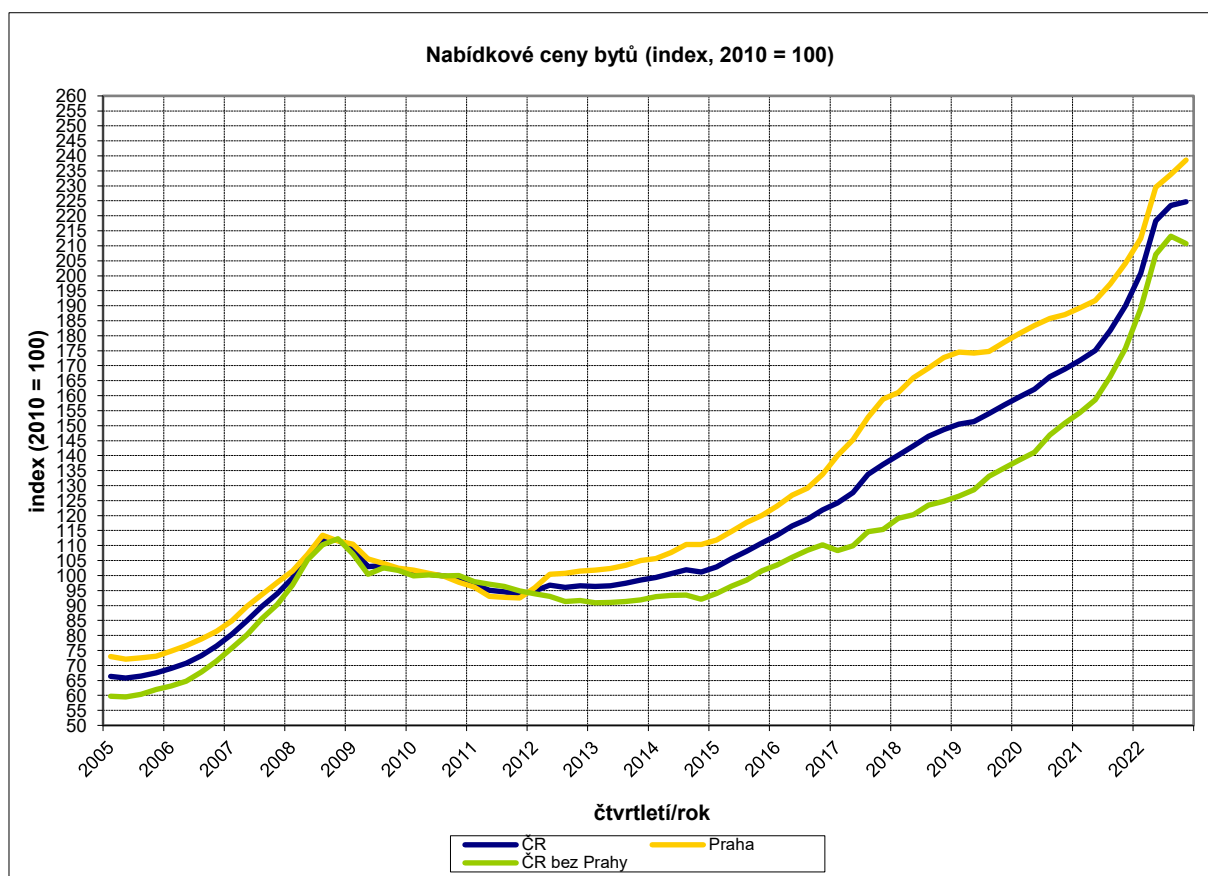
6.9.2 Trendy na trhu koupě, prodeje a pronájmu rezidenčního bydlení

6.9.2.1 Všeobecné trendy na realitním trhu v České republice

Níže uvedená analýza trhu s nemovitostmi v České republice vychází z interní analýzy nemovitostního trhu Emitenta, není-li výslovně uvedeno jinak; ta využívá zejména následující informační zdroje: Český statistický úřad (dále jen „ČSÚ“), EUROSTAT a ČNB prostřednictvím dodavatele analytických služeb a statistiku cen nemovitostí společnosti Comsense analytics.

Aktuální situaci na trhu nemovitostí ovlivňuje nejen zpřísnující se regulace hypotečních úvěrů ze strany ČNB, ale i růst nabídkových cen bytů a vývoj úrokových sazeb. Za růstem cen bytů stojí zejména dlouhodobý převis poptávky po nemovitostech nad nabídkou, stejně jako pozitivní vývoj ekonomiky, jež byl v posledních letech i nebyvale podpořen rekordně nízkými úrokovými sazbami na hypotečních úvěrech. Převis poptávky nad nabídkou je pak způsoben i zdlouhavým procesem povolování novostaveb. Tento trend se v posledním roce zastavil a růstem úrokových sazeb na hypotečních úvěrech (dáno především protinflační politikou ČNB a růstem základních úrokových sazeb) naopak dochází k postupnému ochlazení hypotečního trhu. Růst cen nemovitostí se tak zpomalil, ale nadále přetrvává.

Jak je na následujícím grafu Indexu nabídkových cen vidět, ceny nemovitostí v České republice již několik let nepřetržitě rostou. Nejvýraznější růst v cenách nemovitostí ovšem již několik let po sobě zaznamenává právě hlavní město Praha. Zde rostou ceny rychleji, než je republikový průměr.



Zdroj: ČSÚ, https://www.czso.cz/csu/czso/ceny_bytu, Nabídkové ceny bytů (index, 2010 = 100), 5.1.2023

6.9.2.2 Vývoj ve stavebnictví

Zdlouhavý proces povolování nových staveb má za následek vytváření propadu mezi nabídkou a poptávkou po nemovitostech a tento propad se následně projevuje v růstu cen nemovitostí.

Stejně tak se Česká republika umísťuje v hodnocení EUROSTATU v rámci cen nemovitostí na předních příčkách v růstu cen nemovitostí. V rámci Evropské unie patří Česká republika mezi země s nejrychleji rostoucími cenami nemovitostí.

Meziroční růst cen nemovitostí v České republice byl ve druhém kvartálu roku 2022 vysoko na úrovni 23,1 %. Jedná se o třetí nejrychlejší růst cen nemovitostí v rámci Evropské unie, alespoň to vyplývá ze zveřejněných dat EUROSTATU¹.

Rostoucí ceny nemovitostí a s nimi související poptávka po službách stavebních firem stejně jako rostoucí ceny materiálových vstupů mají významný dopad na celkovou cenu stavebních prací, která v posledních letech neustále roste. Růst celkové ceny stavebních prací je ilustrován indexem ceny stavebních prací (meziroční nárůst indexu v roce 2022 z 120,9 na 135,9 – vyjádřeno poměrem proti bazickému roku 2015 = 100). Tento meziroční skok je nejvýznamnější za posledních více než 15 let.

Česká republika, co se týče meziročního růstu cen, dokonce držela nelichotivé prvenství, ve srovnání s ostatními státy Evropské unie, celých devět měsíců roku 2017. Od ledna do konce září roku 2017 v České republice rostly ceny nemovitostí o více než 10 %. Vrcholem tohoto růstu byl druhý kvartál roku 2017, kdy v meziročním srovnání rostly ceny nemovitostí v Česku o 13,3 %.

¹ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Housing_price_statistics_-_house_price_index#Annual_and_quarterly_growth_rates.

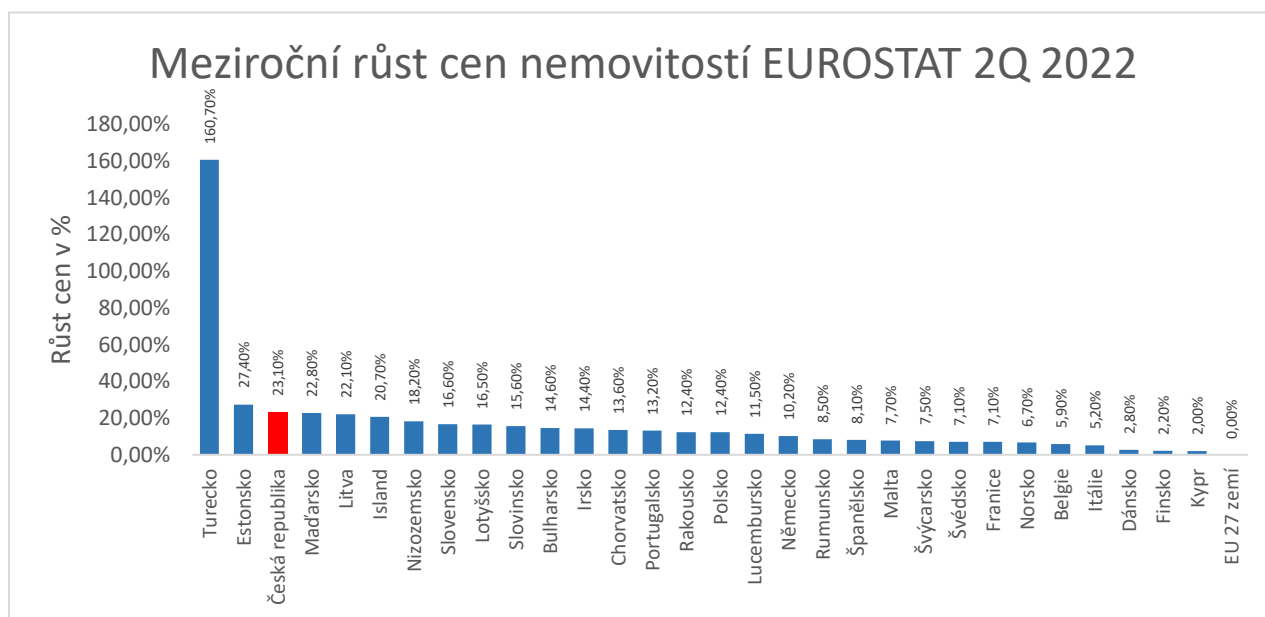
ZÁKLADNÍ PROSPEKT

V prvním pololetí roku 2018 Česká republika v meziročním růstu cen klesla dokonce až na 10. místo, nicméně dle posledních dat to vypadá, že se opětovně vracíme do TOP 10 zemí, kde ceny nemovitostí rostou nejrychleji. V prvním kvartálu roku 2019 se Česko dokonce umístilo na druhém místě, s meziročním růstem 9,6 %.

Ve druhém kvartálu roku 2019 v meziročním srovnání rostly nejrychleji ceny nemovitostí v Maďarsku, kde se ceny nemovitostí zvýšily o 14 %. Následuje Lucembursko (+11,4 %), Chorvatsko (+10,4 %), Portugalsko (+10,1 %), Lotyšsko (+9,0 %), Česká republika (+8,7 %), Nizozemí (+8,3 %), Slovensko (8,3 %) a Polsko (+8,2%). Desítku zemí s nejrychlejším meziročním růstem cen nemovitostí uzavírá Kypr, kde se ceny zvýšily o 8 %. V podstatě jedinou zemí, kde se meziročně ceny nemovitostí snížily je Itálie.

V druhém kvartálu roku 2021 v meziročním srovnání rostly nejrychleji ceny nemovitostí v Turecku (+29,2 %), Estonsku (16,1 %), Dánsku (15,6 %) a právě v České republice (14,5 %). Jedinou zemí, kde meziročně ceny nemovitostí poklesly je Kypr, kde ceny nemovitostí poklesly o 4,9 %.

V druhém kvartálu roku 2022 v meziročním srovnání rostly nejrychleji ceny nemovitostí v Turecku (+160,7 %), Estonsku (27,4 %) a právě v České republice (23,1 %).

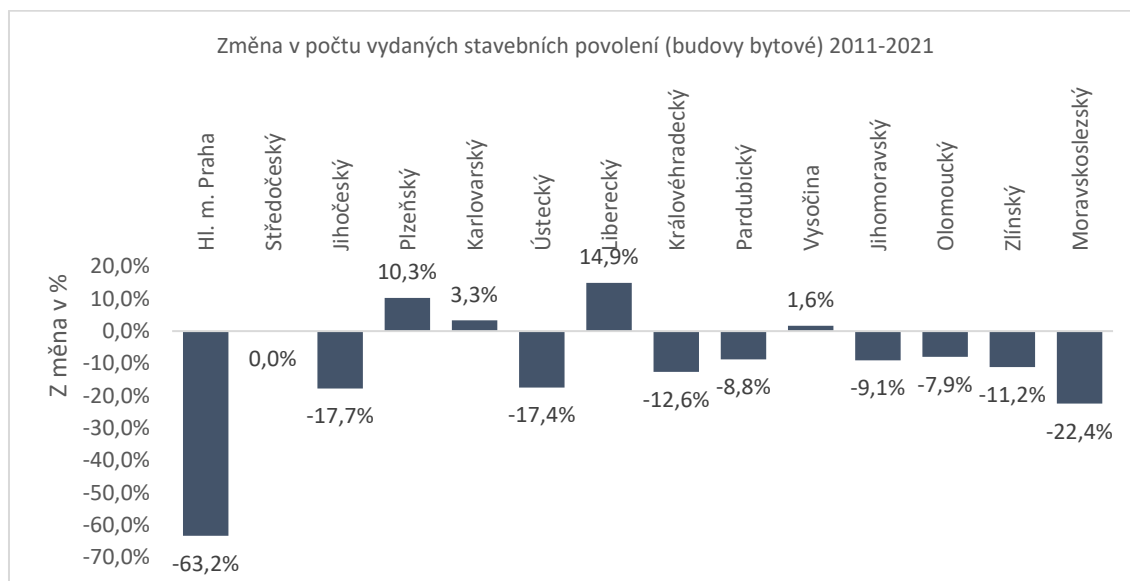


Zdroj: EUROSTAT, <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tipsbo40/default/table?lang=en>

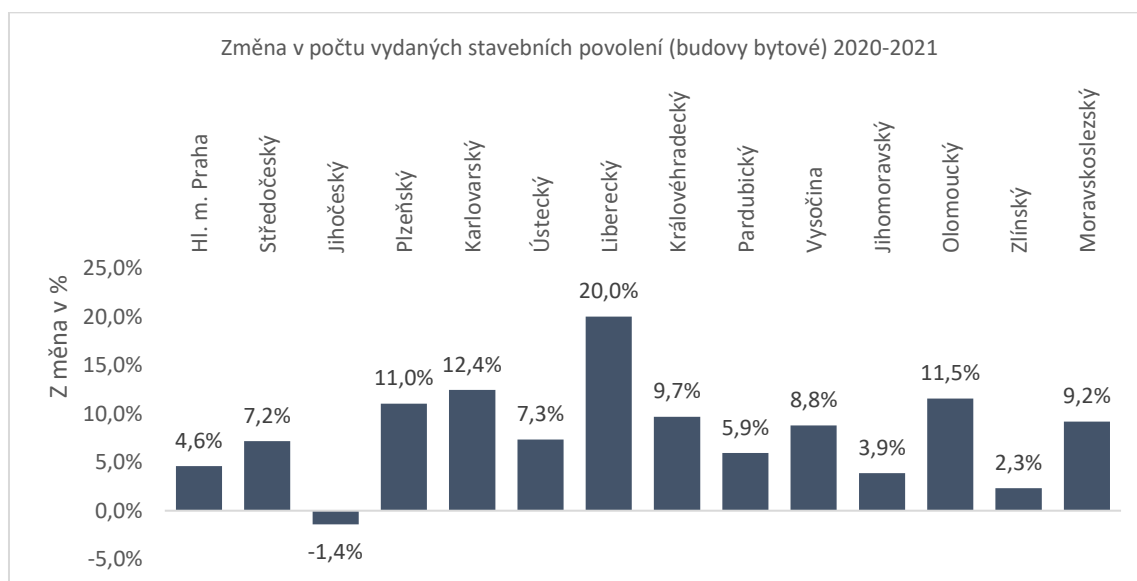
6.9.2.3 Trendy na realitním trhu

Česká republika se dlouhodobě potýká s poklesem bytové výstavby. Tento trend je patrný ve všech krajích České republiky s výjimkou Libereckého a Plzeňského kraje, které znamenají její nárůst a kraje Středočeského a Karlovarského a kraje Vysočina, kde lze sledovat pouze nepatrný vývoj. V krátkodobém horizontu však lze sledovat naopak alespoň částečný nárůst bytové výstavby téměř ve všech krajích České republiky, tak jak potvrzují data z ČSÚ.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

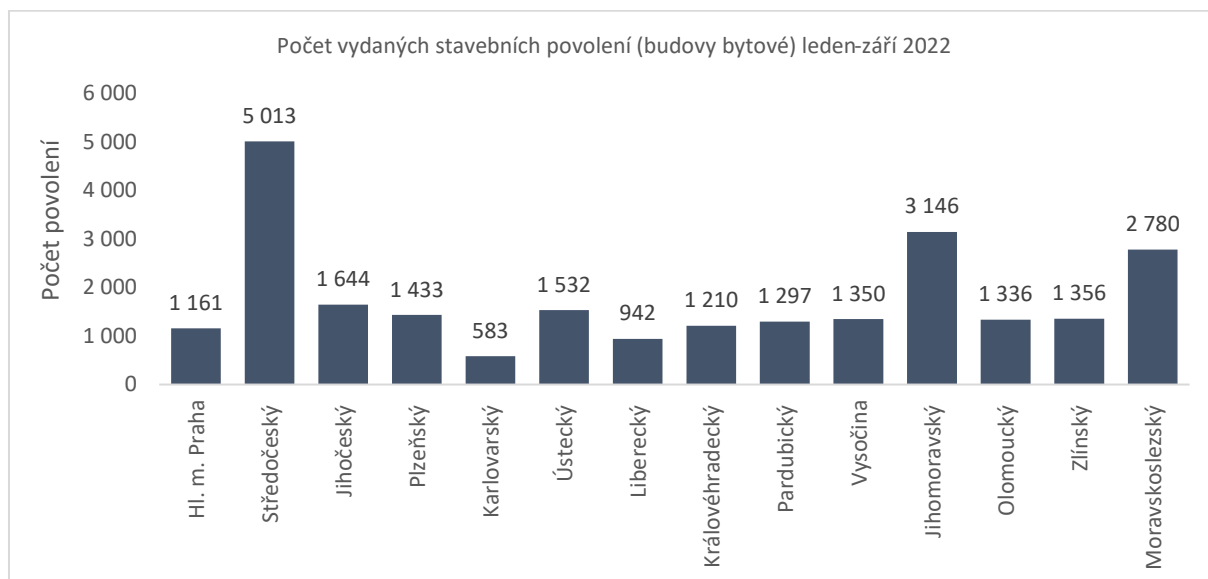


Zdroj: ČSÚ, https://www.czso.cz/csu/czso/bvz_cr, Tab. 8 Počet a orientační hodnota stavebních povolení v krajích ČR (měsíčně), 27.11.2022



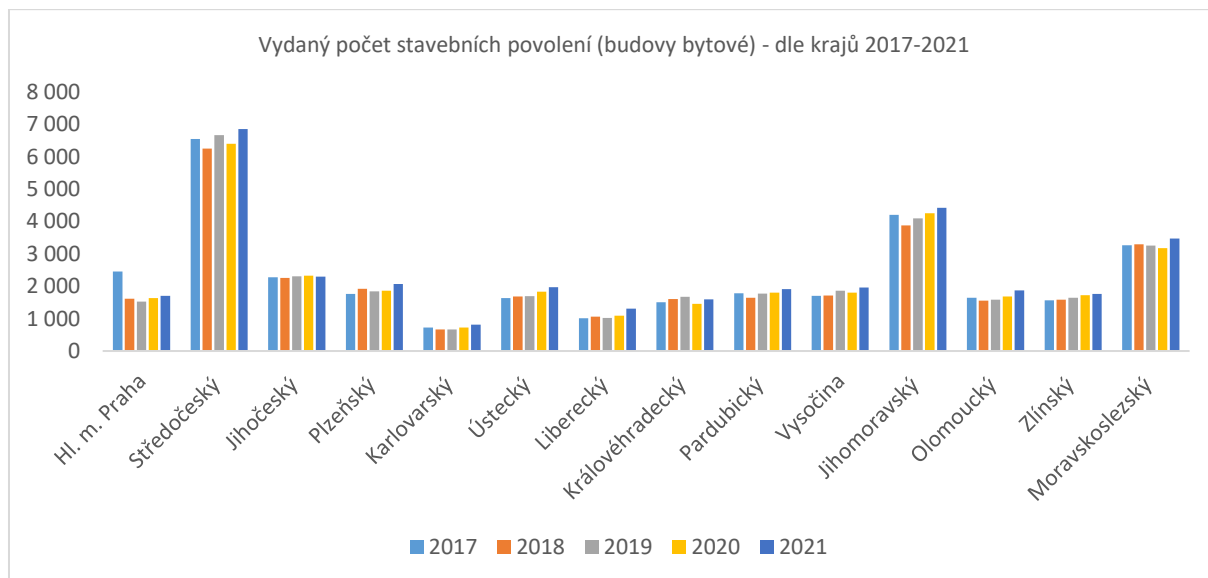
Zdroj: ČSÚ, https://www.czso.cz/csu/czso/bvz_cr, Tab. 8 Počet a orientační hodnota stavebních povolení v krajích ČR (měsíčně), 27.11.2022

ZÁKLADNÍ PROSPEKT



Zdroj: ČSÚ, https://www.czso.cz/csu/czso/byz_cr, Tab. 8 Počet a orientační hodnota stavebních povolení v krajích ČR (měsíčně), 27.11.2022

K největším poklesům v počtu vydaných stavebních povolení na bytovou výstavbu došlo po krizovém roce 2009. Většina krajů České republiky zaznamenala v roce 2021 mírně nárůsty v počtu vydaných stavebních povolení na bytovou výstavbu oproti roku 2017, výjimkou však byla Praha, kde je tento pokles opravdu významný.

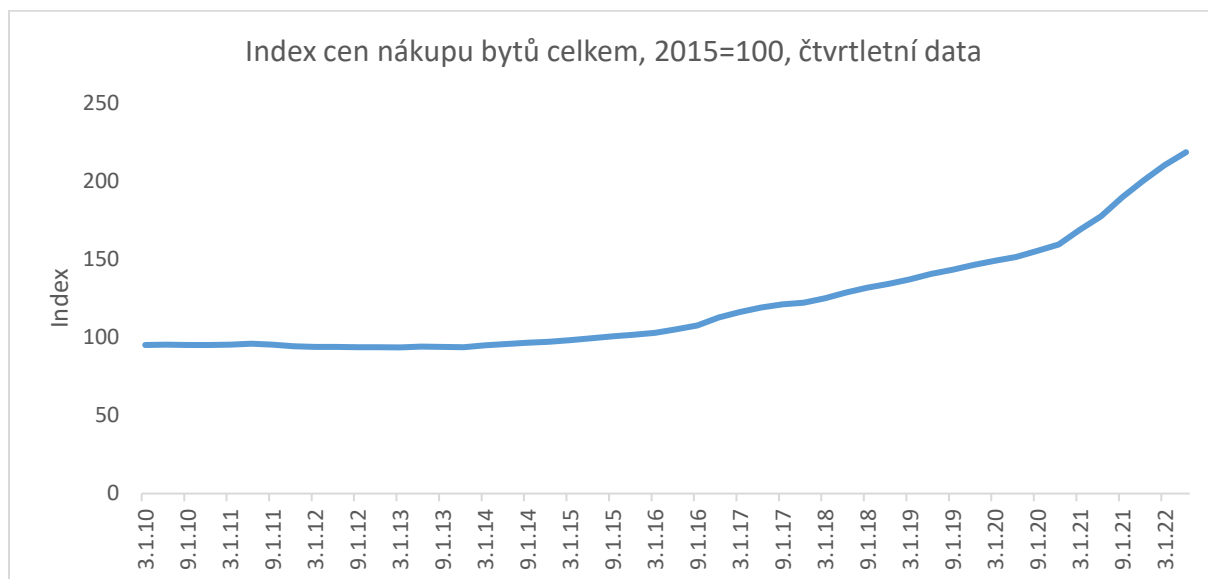


Zdroj: ČSÚ, https://www.czso.cz/csu/czso/byz_cr, Tab. 8 Počet a orientační hodnota stavebních povolení v krajích ČR (měsíčně), 27.11.2022

6.9.2.4 Trendy v cenách nemovitostí

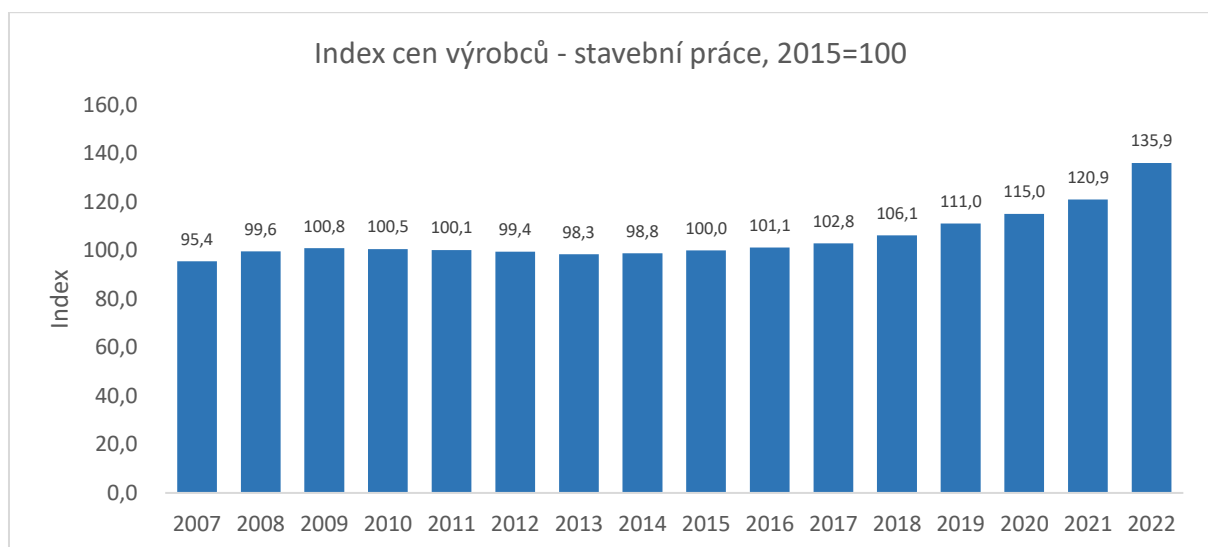
Graf níže zobrazuje data z ČNB. Jedná se o index cen nákupů bytů, kdy rok 2015 = 100.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT



Zdroj: ČNB, https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY.PKG.PARAMETRY.SE-STAVY?p_sestuid=51269&p_strid=ACBH&p_lang=CS

Růst cen nemovitostí není způsobený jenom přetlakem poptávky po nemovitostech nad nabídkou, nýbrž i růstem cen stavebních prací. Graf níže zobrazuje data z ČNB – index cen výrobců v rámci stavebních prací, přičemž rok 2015 je brán jako báze (2015=100).



Zdroj: ČSÚ, https://www.czso.cz/csu/czso/ipc_cr#esp, Tab. 1.1 Agregované indexy cen výrobců, 27.11.2022

6.9.2.5 Vývoj úrokových sazeb

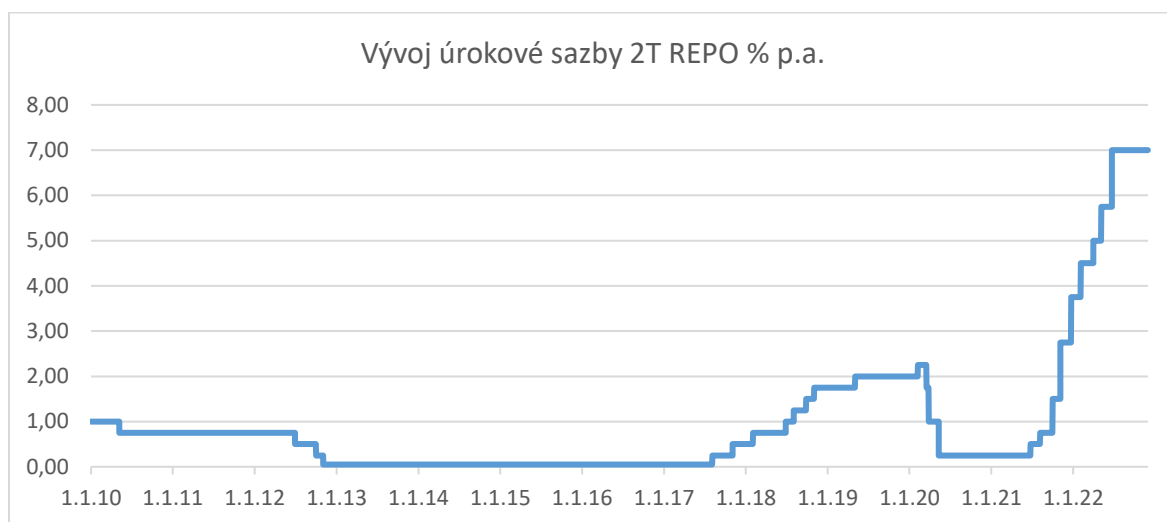
Několik posledních let bylo ve znamení nízkých úrokových sazeb nejen na hypotečních úvěrech. Situace na poli úrokových sazeb způsobila, že se nemovitosti staly dostupnějšími, a proto bylo posledních pár let ve znamení rekordního množství sjednaných hypotečních úvěrů. Zatímco v roce 2008 byla průměrná sazba na hypotečním úvěru na úrovni okolo 5 %, v roce 2016 a 2017 se dalo se sazbami dostat pod hranici 2%. Trend klesajících úrokových sazeb se ale začal otáčet v polovině roku 2017, kdy se ČNB poprvé rozhodla zvýšit základní úrokovou sazbu, od které se následně odvíjejí i sazby hypotečních úvěrů.

Dvoutýdenní repo sazba neboli základní úroková sazba, byla na úrovni 0,05 % od listopadu 2012 až do

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

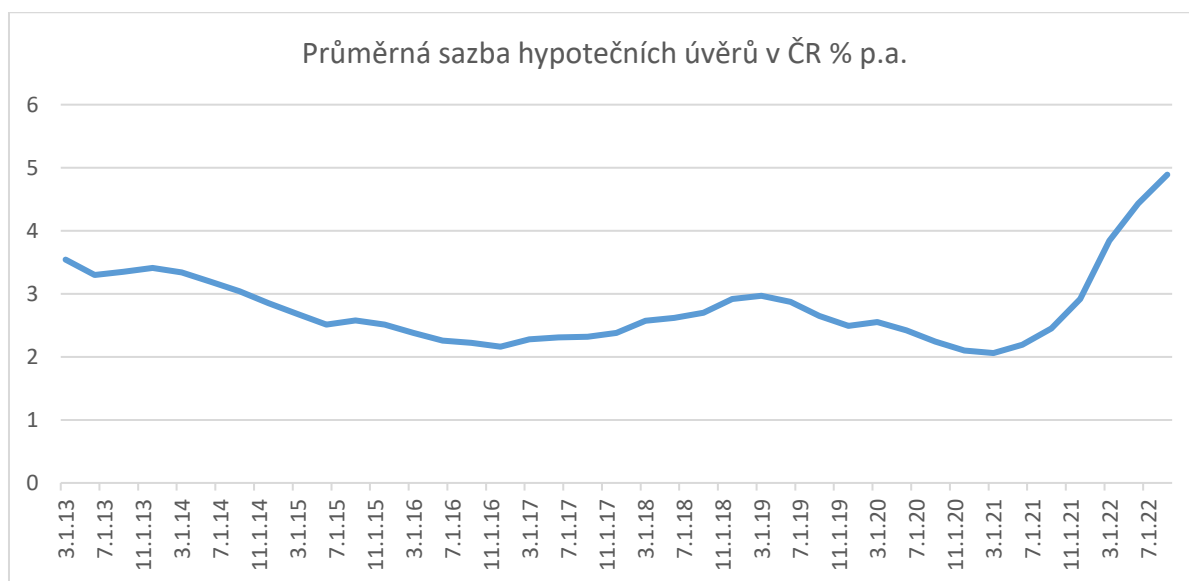
srpna 2017. V srpnu 2017 navýšila ČNB základní sazbu o 0,2% na úroveň 0,25%. Od srpna 2017 poté ČNB navýšila základní úrokovou sazbu ještě několikrát, až na úroveň v únoru 2020 ve výši 2,25 %.

Vlivem krize související se šířením viru SARS-CoV-2 a válkou na Ukrajině ovšem došlo k opětovnému snížení 2T sazby na úroveň ve výši 0,25 %, která však byla, v důsledku makroekonomické situace, včetně velmi rychlého růstu inflace, v posledním roce ze strany ČNB opětovně zvyšována až na úroveň 7,00 % (listopad 2022), která je nejvyšší od roku 1999.



Zdroj: ČNB, <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-dvoutydeni-repo-sazba-CNB/>

Rozhodnutí ČNB a zvyšování dvoutýdenní repo sazby se již začalo projevovat i v růstu úrokových sazeb na hypotečních úvěrech. Zatímco se úrokové sazby na hypotékách v roce 2017 dostaly až na rekordně nízkou úroveň 1,59 %, k 30.11.2022 se úrokové sazby pohybují již na úrovni 7,00 %.



Zdroj: ČNB, https://www.cnb.cz/cnb/stat.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_strid=AAA-BAD&p_sestuid=60322&p_lang=CS

I přesto, že v posledních letech dochází k pozitivnímu obratu v růstu počtu vydaných stavebních povolení

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

a k rostoucímu počtu zahájených bytů, nelze předpokládat, že by se v blízké budoucnosti trend převisu poptávky po nemovitostech nad nabídkou otočil. Propad v nabídce nemovitostí, který se na trhu v průběhu posledních deseti let vytvořil, se bude srovnávat ještě mnoho let. Jelikož tak dle předpokladů bude i nadále poptávka po nemovitostech převyšovat nabídku, nelze do budoucna očekávat prudký pokles v cenách nemovitostí.

6.9.2.6 Předpokládaný vývoj v souvislosti s aktuálním vývojem geopolitické situace (válečný konflikt na Ukrajině) a nedávným šířením viru SARS-CoV-2 (COVID-19)

Je zřejmé, že aktuální situace daná konfliktem na Ukrajině a nejistota ohledně potenciálních dalších vln šíření viru SARS-CoV-2 po celém světě, bude mít má určitě lokální (evropský) dopad na makroekonomický vývoj v Evropě a dopad i na nemovitostní a realitní trh, kde Skupina působí.

Válečný konflikt na Ukrajině a několik vln pandemie a se projevilo a i nadále projevuje v několika rovinách: (i) počáteční panika a negativní dopad na finanční trhy, (ii) pokles poptávky na komoditních trzích (energie); (iii) narušení dodavatelsko-odběratelského řetězce (nabídkový ekonomický šok) a (iv) především rostoucí ceny napříč všemi oblastmi v ekonomice. Emitent očekává, že tato stále probíhající událost bude mít negativní vliv na investiční aktivitu a všechny hlavní segmenty realitního trhu. To se týká jak České republiky, kde vyvíjí Skupina své aktivity, tak i okolních států Evropy.

Lze však předpokládat, že právě segment rezidenčního bydlení bude z hlediska nemovitostního a realitního trhu mezi těmi méně zasaženými.

Dopad šíření viru SARS-CoV-2 na trh nemovitostí a realit je možné členit z několika hledisek. První hledisko rozděluje dopady z časového hlediska na krátkodobé a dlouhodobé. Druhé hledisko člení dopady na různé segmenty realitního trhu – kancelářský, maloobchodní, průmyslový, hotelový, a rezidenční. Tato hlediska jsou dále vzájemně provázaná.

Z hlediska činnosti Skupiny je relevantní dopad viru SARS-CoV-2 na segment rezidenčního bydlení, když na kancelářském, maloobchodním, průmyslovém ani hotelovém trhu Skupina nepůsobí.

Emitent proto přijal opatření v rámci adaptace na COVID-19 spočívající v následujících krocích:

- (i) přijetí finanční strategie spočívající v prodloužení doby splatnosti dluhopisů s ohledem na očekávané zdržení schvalovacích procesů u developerských projektů;
- (ii) vyřazení z investiční strategie projektů s výrazným množstvím maloobchodních a administrativních ploch;
- (iii) vyřazení z investiční strategie projektů, jejichž ekonomika je postavena na cílové skupině zákazníků, která je nejvíce ohrožena ekonomickými dopady pandemie viru SARS-CoV-2.

Dopady aktuálního konfliktu na Ukrajině mohou být velmi podobné výše uvedeným dopadům šíření viru SARS-CoV-2. Emitent v této souvislosti uvádí, že jeho strategie, resp. strategie Skupiny Emitenta nebyla a ani nebude specificky orientována na cílovou skupinu zákazníků, která by mohla být v důsledku konfliktu a jeho následků negativně ovlivněna, například občany Ruské federace, vůči kterým by mohla být aplikována například sankční politika spojená s konfliktem na Ukrajině.

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je v každém případě velice obtížné odhadovat další vývoj související s šířením viru SARS-CoV-2 a s aktuálním konfliktem na Ukrajině. Emitent není odborník na zdravotnictví či geopolitiku, a tudíž není schopen posoudit do důsledku veškeré možné dopady, která s ohledem na uvedené skutečnosti ve světě i na území České republiky panují či mohou nastat. Vychází však z následujících předpokladů.

Lze očekávat, že bude docházet k prudkému zadlužování státu v souvislosti s výpadkem daňových příjmů a

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

také zvýšenými výdaji státu na kompenzace zasaženým podnikatelským sektorům. Tento efekt nicméně podnikání Emitenta přímo neovlivňuje.

Emitent se zabývá podnikatelským odvětvím, které je zaměřené na poskytování základní lidské potřeby v podobě bydlení. Emitent je toho názoru, že poptávka po bydlení přetrvá a vychází ze samotné existence občanů. V této souvislosti je nutné počítat i s minimálně dočasným přílivem nezanedbatelného množství uprchlíků z Ukrajiny. Pandemie viru SARS-CoV-2 a aktuální konflikt na Ukrajině tudíž může, podle názoru Emitenta, změnit pouze spotřebitelské preference, jak tuto základní lidskou potřebu zákazníci chtějí realizovat.

Emitent je připraven na to, že se bude struktura poptávky po bydlení měnit. Nelze vyloučit, že v souvislosti s ekonomickou krizí vyvolanou pandemií viru SARS-CoV-2 či aktuálním konfliktem na Ukrajině, se poptávka ze strany koncových zákazníků pro nákup bytů, změni takovým způsobem, že budou chtít zákazníci realizovat tuto potřebu levněji.

Toho lze dosáhnout několika způsoby.

- (i) snížení velikosti plochy bytu při zachování stavebního standardu, kdy menší byt stejného stavebního standardu je levnější;
- (ii) snížení stavebního standardu bytu, v němž budou použity méně nákladné materiály na realizaci nebo změna poměru čistých podlažních ploch v poměru k hrubým podlažním plochám, kdy oba tyto efekty vedou ke snížení nákladů realizovaných na 1 m² čisté podlažní plochy;
- (iii) nahrazení nákupu vlastního bytu pronájmem, kdy v takovém případě se stává kupcem nemovitosti osoba, která budoucímu nájemci byt pronajme, přičemž podle zkušeností z předchozích ekonomických krizí, nedochází k tomu, že by zcela vymizela poptávka po investičních bytech ze strany investorů.

Emitent je toho názoru, že jeho aktivity dokáží reagovat na změny v oblasti spotřebitelských preferencí koncových zákazníků bydlení v souvislosti s pandemií viru SARS-CoV-2 či konfliktem na Ukrajině.

Co se týče vlivu pandemie viru SARS-CoV-2 a aktuálního konfliktu na Ukrajině na výnosy a náklady Emitenta, uvádí Emitent následující.

Emitent očekává, že většina nákladů bude tvořena přímými stavebními náklady v developerských projektech. Předpoklad Emitenta je takový, že může dojít jak ke zvýšení stavebních nákladů, tak i k jejich snížení. Pro zvýšení hovoří argument, že kvůli pandemii viru SARS-CoV-2 a aktuálnímu konfliktu na Ukrajině dochází k odlivu levnější pracovní síly ze zahraničí z České republiky. Pro snížení pak naopak hovoří potenciálně nižší výstavba developmentu vyvolaná nedostatkem finančních prostředků pro jejich realizaci. K datu aktualizace tohoto Základního prospektu však dochází k významnému zvýšení přímých stavebních nákladů, které však Emitent do své podnikatelské strategie zakomponoval.

U ostatních realizačních nákladů očekává Emitent spíše nezměněnou hodnotu nákladů, respektive její růst o inflaci, ačkoliv v případě některých nákladů, jako jsou projekční práce může vlivem nedostatku zakázek dojít k jejich snížení. S tímto efektem však Emitent nepočítá.

Na straně výnosů očekává Emitent, že může dojít ke krátkodobému poklesu hodnoty prodejních cen nových bytů. V případě komerčních nemovitostí, jako jsou maloobchodní prostory či administrativní prostory, očekává Emitent, že může dojít k hlubšímu a déle trvajícím poklesu prodejní hodnoty. Nicméně v případě bytů, na které se Emitent zaměřuje, očekává, že vzhledem k objemu výstavby popsaném v čl. 6.9.2.2 tohoto Základního prospektu, označeném jako „Vývoj ve stavebnictví“, by případný pokles trval omezenou dobu maximálně 1-2 let, po kterém by došlo k rychlému návratu na původní prodejní ceny bytů před jejich poklesem.

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Lze tak opravdu očekávat, že jakkoliv šíření viru SARS-CoV-2 a aktuální konflikt na Ukrajině bude mít dopad rovněž v segmentu rezidenčního bydlení, bude oblast rezidenčních nemovitostí patřit mezi virem SARS-CoV-2 a aktuálním konfliktem na Ukrajině méně zasažené segmenty realitního trhu. Tento trh se totiž vyznačuje vyšší stabilitou a lze očekávat, že díky jeho charakteristice poptávka po něm výrazně neopadne.

To potvrzuje i stávající situace Emitenta a Skupiny, kdy aktuální opatření vlády, situace s výskytem viru SARS-CoV-2 a aktuální konflikt na Ukrajině nijak významně nezasahují (v pozitivním či negativním smyslu) ani do ekonomických a provozních výsledků společností ze Skupiny, ani do stávajících portfolií nemovitostí Skupiny. Situace prozatím nijak neovlivnila projekty ani na straně poptávkové struktury ani ve vztahu k lidským zdrojům, kdy zaměstnanci dalších společností ze Skupiny (samotný Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné zaměstnance nemá) jsou občané České republiky. V případě outsourcovaných (externě) zajišťovaných služeb pak neregistruje Emitent žádné výpadky těchto služeb. Opatření se konečně nepromítla ani do výnosu nemovitostních portfolií Skupiny či zvýšení počtu neplaticích subjektů. Emitent tak nepocítuje žádné významné dopady (v pozitivním či negativním smyslu) aktuálních opatření vlády a situace s výskytem viru SARS-CoV-2. Emitent přitom ani neočekává, že aktuální opatření vlády a situace s výskytem viru SARS-CoV-2, ani aktuální konflikt na Ukrajině jej do budoucna jakkoliv výrazně pozitivně či negativně ovlivní.

Celkově tak Emitent považuje potenciální negativní dopady šíření viru SARS-CoV-2 a aktuálního konfliktu na Ukrajině spíše jako omezené vzhledem k charakteristice činnosti Skupiny Emitenta.

Všechna očekávání Emitenta v souvislosti s pandemií viru SARS-CoV-2 a aktuálním konfliktem na Ukrajině na našem území jsou nicméně postavená na informacích dostupných ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, které se v čase velice dramaticky mění. Emitent se ve svém uvažování snaží ctít zásadu opatrnosti, která spočívá v očekávání vyšších nákladů a nižších výnosů aktivit, které hodlá financovat i pomocí dluhopisů a dalších cizích zdrojů, jako jsou bankovní úvěry.

6.10 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

6.11 Správní, řídicí a dozorčí orgány

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle práva České republiky.

6.11.1 *Jednatelé Emitenta*

Jednatelé jsou statutárním orgánem Emitenta, kterému náleží obchodní vedení a jedná za Emitenta navenek ve všech záležitostech.

Společnost má 2 (dva) jednatele, každý z nich je oprávněn za Emitenta jednat samostatně.

Jednatelé jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Emitenta.

Zakladatelská listina Emitenta neobsahuje časové omezení funkčního období jednatelů.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou jednatelem Emitenta:

<u>Jméno:</u>	Jan Smílek
<u>Datum narození:</u>	13.12.1978
<u>Adresa:</u>	Dlouhá 886, Kročehlavy, 272 01 Kladno, Česká republika
<u>Pracovní adresa:</u>	Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Jméno: **Petr Mareš**

Datum narození: 29.10.1988

Adresa: Příční 1087, 281 63 Kostelec nad Černými lesy, Česká republika

Pracovní adresa: Vinohradská 938/37, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika

Společnosti, v nichž je (kromě Emitenta) Jan Smílek členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo v nichž má Jan Smílek majetkovou účast:

Název společnosti	IČO	Funkce
Transparent Traders s.r.o.	042 71 009	člen statutárního orgánu a společník
KNV INVEST TRADE s.r.o.	079 71 532	člen statutárního orgánu
SMV INVEST a.s.	081 31 341	člen statutárního orgánu a akcionář
NEMO PROJEKT s.r.o.	082 19 931	člen statutárního orgánu
DML HOUSE s.r.o.	082 19 800	člen statutárního orgánu
REAL ESTATE STAR s.r.o.	082 19 877	člen statutárního orgánu
PORT V 37, s.r.o.	084 85 933	člen statutárního orgánu
SMV NEMOVITOSTNÍ, s.r.o.	087 87 492	člen statutárního orgánu
PROPERTY PORT V 37, s.r.o.	087 87 557	člen statutárního orgánu
VILAPARK ÚVALY s.r.o.	077 95 807	člen statutárního orgánu
KRÁTKÁ 1177, s.r.o.	090 40 102	člen statutárního orgánu
REZIDENCE PANSKÁ ZAHRAHA s.r.o.	117 78 016	člen statutárního orgánu
V CHALOUPKÁCH s.r.o.	117 69 807	člen statutárního orgánu
LAAAN INVESTMENT a.s.	117 28 418	člen statutárního orgánu

Zdroj dat: Přehled vytvořen Emitentem na podkladě dat a údajů dostupných z veřejných rejstříků, zejména rejstříku obchodního.

Společnosti, v nichž je (kromě Emitenta) Petr Mareš členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo v nichž má Petr Mareš majetkovou účast:

Název společnosti	IČO	Funkce
Jarabák s.r.o.	030 78 345	člen statutárního orgánu a jediný společník

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Transparent Traders s.r.o.	042 71 009	člen statutárního orgánu a společník
KNV INVEST TRADE s.r.o.	079 71 532	člen statutárního orgánu
SMV INVEST a.s.	081 31 341	člen statutárního orgánu a akcionář
NEMO PROJEKT s.r.o.	082 19 931	člen statutárního orgánu
DML HOUSE s.r.o.	082 19 800	člen statutárního orgánu
REAL ESTATE STAR s.r.o.	082 19 877	člen statutárního orgánu
Společenství vlastníků-Praha 10, Hostivař, Dolnoměcholupská čp. 217	084 36 126	zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu
PORT V 37, s.r.o.	084 85 933	člen statutárního orgánu
SMV NEMOVITOSTNÍ, s.r.o.	087 87 492	člen statutárního orgánu
PROPERTY PORT V 37, s.r.o.	087 87 557	člen statutárního orgánu
VILAPARK ÚVALY s.r.o.	077 95 807	člen statutárního orgánu
KRÁTKÁ 1177, s.r.o.	090 40 102	člen statutárního orgánu
REZIDENCE PANSKÁ ZAHRADA s.r.o.	117 78 016	člen statutárního orgánu
V CHALOUPKÁCH s.r.o.	117 69 807	člen statutárního orgánu
MIT ONLINE a.s.	092 53 971	člen statutárního orgánu

Zdroj dat: Přehled vytvořen Emitentem na podkladě dat a údajů dostupných z veřejných rejstříků, zejména rejstříku obchodního

Vlastníci Emitenta působí v různých rolích v řadě společností, jak je uvedeno výše. Vyjma činností uvedených v tomto Základním prospektu, neprováděli Vlastníci Emitenta k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu činnosti vně Emitenta, které by byly pro Emitenta významné.

6.11.2 Dozorčí rada

Emitent nemá zřízenu dozorčí radu.

6.11.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jejich funkcí jako členů správních, řídicích a dozorčích orgánů Emitenta a orgánů společností uvedených v čl.

6.11.1 tohoto Prospektu může dojít ke střetu zájmů z důvodu, že jsou rovněž členy orgánů, popř. společníky těchto dalších společností a sledují i zájmy těchto společností či zájmy jimi případně ovládaných osob.

6.12 Výbor pro audit a pravidla správy a řízení Emitenta

6.12.1 Výbor pro audit

Emitent není subjektem veřejného zájmu ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a není proto povinen zřídit výbor pro audit podle § 44 odst. 1 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.

Emitent nemá zřízen výbor pro audit.

6.12.2 Pravidla správy a řízení společnosti

Emitent nedodrží žádný zvláštní režim řádného řízení a správy společnosti (*corporate governance*), s výjimkou zákonných pravidel pro řádné řízení a správu společnosti, upravených zejména v OZ a ZOK. Emitent nedodrží žádné zvláštní kodexy corporate governance, neboť považuje pravidla platné právní úpravy České republiky za dostatečná pro zajištění řádného řízení a správy Emitenta.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období budou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy, vyžaduje-li se jejich auditování.

6.13 Hlavní akcionáři

6.13.1 Hlavní akcionáři

Emitent má ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jediného společníka, přičemž 100% podíl v Emitentovi, kterému odpovídá 100 % podíl na hlasovacích právech v Emitentovi, je vlastněn Jediným společníkem. Jediný společník kontroluje prostřednictvím statutárního orgánu roční hospodářský plán, kontroluje měsíční hospodářské výsledky, stanovuje a kontroluje úkoly a cíle v rámci obchodních činností, kontroluje a schvaluje investice.

6.13.2 Změna kontroly nad Emitentem

Emitent prohlašuje, že nebyla přijata žádná opatření či ujednání, v jejichž důsledku by došlo ke změně kontroly nad Emitentem. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, tak nejsou Emitentovi známa.

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

6.14.1 Finanční údaje a účetní závěrky

Emitent za Období sestavení ŘÚZ, tj. za období od 1.1.2020 do 31.12.2020 a za období od 1.1.2021 do 31.12.2021 sestavil Řádné účetní závěrky, které byly ověřeny Auditorem s výrokem „bez výhrad“. Emitent dále za Období sestavení MÚZ, tj. za období od 1.1.2021 do 30.6.2021 a za období od 1.1.2022 do 30.6.2022, sestavil Mezitímní účetní závěrky. Mezitímní účetní závěrky nebyly ověřeny auditorem. Všechny účetní závěrky jsou zahrnuty do tohoto Základního prospektu jako jeho nedílná součást formou odkazu (Kapitola 10 Základního prospektu).

6.14.2 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období posledních 12 (dvanáct) měsíců před datem Základního prospektu neexistovalo a neexistuje žádné Emitentovi známé státní, soudní nebo rozhodčí řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny, ani takové řízení Emitentovi nehrozí.

6.14.3 Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné a ověřené účetní závěrky za období od 1.1.2021 do 31.12.2021, ani od data jeho poslední účetní závěrky, tj. neauditované (neověřené) mezitímní účetní za období od 1.1.2022 do 30.6.2022, nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace a pozice Emitenta a jeho Skupiny.

6.15 Doplnující údaje

6.15.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 500.000 Kč (pět set tisíc korun českých).

Základní kapitál je v plné výši splacen.

Počet podílů, které tvoří základní kapitál: 1 (jeden) obchodní podíl o velikosti 100 % (jedno sto procent), jemuž odpovídá vklad do základního kapitálu Emitenta ve výši 500.000,- Kč (pět set tisíc korun českých).

Druh podílů, které tvoří základní kapitál: základní podíl, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva.

Údaje o základních znacích podílů, které tvoří základní kapitál: Podíl představuje účast Jediného společníka v Emitentovi a práva a povinnosti z účasti plynoucí. Velikost podílu je určena podle poměru vkladu Jediného společníka na podíl připadající k výši základního kapitálu Emitenta. S podílem nejsou z důvodu, že je základním podílem, spojena žádná zvláštní práva nebo povinnosti.

6.15.2 Zakladatelské dokumenty Emitenta

Emitent byl založen v souladu s právními předpisy České republiky jako společnost s ručením omezením a za účelem podnikání přijetím jeho zakladatelské listiny dne 27.11.2019 ve formě notářského zápisu sepsaného Mgr. Erikem Mrzenou, notářem v Praze, pod sp. zn. NZ 2931/2019, N 1752/2019.

V zakladatelské listině Emitenta není uveden popis cílů a účelů Emitenta, s výjimkou čl. IV zakladatelské listiny Emitenta, kde je uvedeno, že předmětem podnikání Emitenta je (i) pronájem nemovitostí, bytů a nebytový prostor a (ii) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Zakladatelská listina Emitenta je uložena ve Sběrce listin, vedené Městským soudem v Praze jako Emitentovi příslušným rejstříkovým soudem, u něž je Emitent aktuálně veden v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 324405.

Zakladatelská listina Emitenta je rovněž dostupná v elektronické verzi Sbírký listin v elektronické podobě pod č. C 324405/SL1/MSPH.

6.16 Významné smlouvy

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou uzavřeny žádné významné smlouvy, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Emitenta, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k Vlastníkům Dluhopisů na základě vydaných Dluhopisů.

6.17 Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoli zájmu.

6.17.1 Prohlášení nebo zpráva znalce

Tento dokument neobsahuje zprávy znalců s výjimkou zpráv Auditora k Řádným účetním závěrkám.

Zprávy Auditora k Řádným účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto účetních závěrek byly zařazeny do Základního prospektu se souhlasem Auditora. Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, nebyl vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, jakýmkoliv osobami spřízněnými s Emitentem či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

či podíly obchodních společností patřících do Skupiny. Nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo orgánů jakýchkoliv osob spřízněných s Emitentem. Auditor nemá žádný podstatný zájem v Emitentovi.

6.17.2 Informace od třetích stran

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

Zdroje informací:

- (i) Účetnictví a informační systémy Emitenta a jednotlivých společností ze Skupiny – použity v kapitole 2, 3 a 6 tohoto Základního prospektu;
- (ii) Obchodní rejstřík – použity v kapitole 2, 3, 5 a 6 tohoto Základního prospektu;
- (iii) ČNB a odkazy na její webové stránky uvedené v tomto Základním prospektu – použity v kapitole 2 a 6 tohoto Základního prospektu;
- (iv) ČSÚ a odkazy na jeho webové stránky uvedené v tomto Základním prospektu – použity v kapitole 2 a 6 tohoto Základního prospektu;
- (v) EUROSTAT - použity v kapitole 6 tohoto Základního prospektu;
- (vi) Sběr dat společností Comsense analytics – použity v kapitole 6 tohoto Základního prospektu.

6.18 Zveřejněné dokumenty

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze podle potřeby nahlédnout do těchto dokumentů:

- (i) aktuální zakladatelská listina Emitenta;
- (ii) všechny zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem provedená na žádost Emitenta, jejichž jakákoli část je součástí tohoto Základního prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz.

Do uvedených dokumentů lze nahlédnout na webové stránce www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory” a rovněž na požádání v pracovní době v sídle Emitenta.

7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kap. jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent nedává žádné prohlášení, týkající se úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu by se neměli spoléhat výhradně na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu 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, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („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 také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky nebo právnické osobě se sídlem v České republice). K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa. Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS nestanoví, závaznost takového sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu proto přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie 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

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

Soudy České republiky by však 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.

8. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím jím připraveného Základního prospektu jakýchkoli Dluhopisů při následné nabídce, resp. konečném umístění, takových Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Základního prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím Základního prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je pověření příslušného finančního zprostředkovatele či zprostředkovatelů následnou nabídkou nebo umístěním jakýchkoli Dluhopisů, a to v rámci písemné dohody uzavřené mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít Základní prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu od 28.3.2023 do 28.3.2024. Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Nabídkové období, v němž mohou pověření finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů, bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.

V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Základního prospektu, budou zveřejněny na webových stránkách Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“.

9. PARAMETRY SCHVÁLENÍ A NUTNOST VLASTNÍHO POSOUZENÍ

Emitent prohlašuje, že:

- (i) tento Základní prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení 2017/1129;
- (ii) ČNB schvaluje tento Základní prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení 2017/1129;
- (iii) toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení, resp. podpora Emitenta, který je předmětem tohoto Základního prospektu ani jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Základního prospektu;
- (iv) investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů;
- (v) informace na webových stránkách Emitenta či jiných osob, které jsou uvedeny v tomto Základním prospektu, s výjimkou informací začleněných do Základního prospektu formou odkazu, nejsou součástí tohoto Základního prospektu.

10. INFORMACE ZAHRNUTÉ DO ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU FORMOU ODKAZU

Na webové stránce Emitenta www.smvinvest.cz v sekci „Pro investory“ lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty formou odkazu a jsou tak jeho nedílnou součástí:

Dokument	Strany, na nichž je obsažen odkazem začleněný dokument	Přesná URL adresa dokumentu
Řádná účetní závěrka, tj. řádná individuální (ne-konsolidovaná) účetní závěrka Emitenta za období od 1.1.2020 do 31.12.2020	4 až 11	http://www.smvinvest.cz/archiv/content_cz/ucetni_zaverka_smv_rezidencni_projekty_s.r.o._za_obdobi_1.12.2020_aYZ_31.12.2020.pdf
Zpráva Auditora k Řádné účetní závěrce, tj. řádné individuální (ne-konsolidované) účetní závěrce Emitenta za období od 1.1.2020 do 31.12.2020	1 až 3	
Řádná účetní závěrka, tj. řádná individuální (ne-konsolidovaná) účetní závěrka Emitenta za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	5 až 13	https://www.smvinvest.cz/archiv/content_cz/ucetni_zaverka_smv_rezidenc%CC%8Cni_projekty_s.r.o._k_31.12.2021.pdf
Zpráva Auditora k Řádné účetní závěrce, tj. řádné individuální (ne-konsolidované) účetní závěrce Emitenta za období od 1.1.2021 do 31.12.2021	1 až 4	
Mezitímní účetní závěrka, tj. mezitímní neověřená individuální (ne-konsolidovaná) účetní závěrka Emitenta za období od 1.1.2022 do 30.6.2022	Celý dokument	https://www.smvinvest.cz/archiv/content_cz/uz_30.6.2022_smv_rp.pdf

ZÁKLADNÍ PROSPEKT

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v sídle Emitenta.

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