

REDSTONE INVEST a.s.**Základní prospekt pátého dluhopisového programu zřízeného v roce 2023
společností REDSTONE INVEST a.s. v maximální celkové jmenovité
hodnotě dluhopisů 2 000 000 000 Kč**

Tento dokument představuje základní prospekt pátého dluhopisového programu společnosti REDSTONE INVEST a.s. („**Základní prospekt**“), Dluhopisy budou vydávány v rámci nabídkového programu v souladu s čl. 8 odst. 11 nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Nařízení Komise**“). V souladu s § 11 odst. 1 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“) budou dluhopisy vydávány v rámci pátého dluhopisového programu („**Dluhopisový program**“ nebo „**Program**“) zřízeného společností **REDSTONE INVEST a.s.**, se sídlem na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 066 71 691, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10998 („**Emitent**“). Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů („**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“), zajištěné ručením poskytnutým společností **REDSTONE REAL ESTATE, a.s.** se sídlem tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČ: 04137582, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod spis. značkou B 10698 („**Ručitel**“ nebo také „**Mateřská společnost**“).

Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2 000.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, který byl zřízen v roce 2023, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise v rámci programu, činí 10 let.

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu budou uváděny na trh Emitentem, případně prostřednictvím jedné či více osob, které Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří („**Manažer**“ či společně „**Manažeri**“).

Pro každou Emisi dluhopisů v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent doplněk Dluhopisového programu pro takovou Emisi ve smyslu § 11 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Doplněk dluhopisového programu**“), přičemž 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. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoli Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů k datu vydání, nebo budou-li Dluhopisy umístovány formou veřejné nabídky, připraví Emitent zvláštní dokument představující tzv. konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 3, 4 a 5 Nařízení o prospektu („**Konečné podmínky**“). Konečné podmínky budou obsahovat též doplňující informace, které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů, resp. přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu („**Doplňující informace**“).

Konečné podmínky budou Emitentem uveřejněny na webových stránkách <https://www.rsre.cz/emise/>.

V případě, že Emitent rozhodne o veřejné nabídce Dluhopisů nebo o přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu až po datu Emise, rozšíří Emitent Doplněk dluhopisového programu o Doplňující informace poté, co rozhodne o takové formě umístování Dluhopisů nebo o takovém přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů.

Každá významná 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 veřejné nabídky

Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku k Základnímu prospektu vyhotovenému Emitentem. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn tak, aby každá Emise, která bude veřejně nabízena nebo o jejíž přijetí bude požádáno na regulovaném trhu, byla nabízena, resp. o přijetí bylo žádáno, na základě aktuálního prospektu cenného papíru. Pro účely veřejné nabídky a/nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Základní prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB.

Bude-li v Konečných podmínkách uvedeno, že Dluhopisy příslušné Emise mají být cennými papíry přijatými na regulovaný trh, je úmyslem Emitenta požádat o jejich přijetí k obchodování na Burzu cenných papírů Praha, a. s. (dále jen „BCPP“), případně na jiný regulovaný trh, který by BCPP nahradil. Konkrétní trh BCPP, na který mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v Konečných podmínkách příslušné Emise dluhopisů. V Konečných podmínkách může být rovněž uvedeno, že Dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému nebo že nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu.

Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "*Společné emisní podmínky Programu*" v tomto Základním prospektu schváleném ČNB (dále jen „**Společné emisní podmínky**“).

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl vyhotoven dne 01.09.2023 a byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu, dne 07.09.2023, č.j. 2023/116516/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00074/CNB/572, které nabylo právní moci dne 09.09.2023.

Základní prospekt má platnost do 09.09.2024, včetně. Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Základního prospektu.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu a další příslušné právní předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Tento Základní prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.rsre.cz, v sekci „Pro investory“ po dobu 10 let.

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 sražené z výnosů z dluhopisů (blíže viz kap. Zdanění v České republice).

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

Tento Základní prospekt sestavil Emitent, který také odpovídá za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Základním prospektu. Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Základním prospektu správné a nebyly v něm zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Základního prospektu.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt představuje základní prospekt nabídkového programu ve smyslu článku 8 Nařízení o prospektu a článku 25 Nařízení komise.

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 dluhopisů).

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu ČNB a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 („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 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. 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, případných dodatcích k Základnímu prospektu a v příslušných Konečných podmínkách. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Základním prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled 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 příslušné Emise dluhopisů. 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 neznámá, 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 Konečných podmínek příslušné Emise dluhopisů.

Informace obsažené v kapitolách Zdanění v České republice a Vymáhání soukromoprávních závazků a devizová regulace v České republice 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. Kromě toho nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatele dalšího vývoje. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. 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 na konkrétní investiční rozhodnutí.

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

Tento Základní prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://www.rsre.cz/emise/> a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

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 nabyvatelé Dluhopisů 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.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (IFRS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Základního prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta. 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, ze kterých vycházejí.

OBSAH

I.	OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU	7
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	12
	A) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	12
	B) Rizikové faktory vztahující se ke Skupině a Ručiteli	14
	C) Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.....	23
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM.....	26
IV.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	27
	1. Obecná charakteristika Dluhopisů	28
	2. Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz	30
	3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů	31
	4. Výnos.....	34
	5. Splacení Dluhopisů.....	36
	6. Platební podmínky	37
	7. Zdanění	41
	8. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností	41
	9. Promlčení.....	43
	10. Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent	43
	11. Schůze a změny Emisních podmínek	45
	12. Zápis z jednání	48
	13. Oznámení.....	48
	14. Rozhodné právo, jazyk	49
	15. Definice	49
V.	FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY.....	53
	ČÁST A – PODMÍNKY EMISE.....	56
	ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ	60
VI.	INFORMACE O EMITENTOVĚ.....	64
	1. Odpovědné osoby	64
	2. Oprávnění auditoři.....	65
	3. Vybrané finanční údaje.....	65
	4. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	67
	5. Údaje o Emitentovi.....	67
	6. Hlavní činnosti a předmět podnikání Emitenta.....	74
	7. Popis Činnosti Skupiny.....	74
	8. Hlavní trhy a postavení Emitenta.....	74
	9. Organizační struktura Emitenta	75
	10. Informace o trendech	75
	11. Prognózy nebo odhady zisku	75
	12. Správní, řídicí a dozorčí orgány emitenta	76

13.	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a ztrátách Emitenta	77
14.	Soudní a rozhodčí řízení	77
15.	Významná změna finanční nebo obchodní pozice Emitenta	78
16.	Významné smlouvy	78
17.	Zveřejněné dokumenty	78
VII.	INFORMACE O RUČITELI A SKUPINĚ.....	79
1.	Údaje o Ručiteli	79
2.	Projekty Skupiny	90
3.	Popis Skupiny	102
4.	Informace o trendech	104
5.	Prognózy nebo odhady zisku	109
6.	Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele	109
7.	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Ručitele	113
8.	Soudní a rozhodčí řízení	113
9.	Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele.....	113
10.	Významné smlouvy	113
11.	Zveřejněné dokumenty	114
VIII.	RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ.....	115
1.	Ručitelské prohlášení.....	115
2.	Podmínky Ručitelského prohlášení.....	116
3.	Emisní podmínky	116
4.	Platby	116
5.	Prohlášení vůči vlastníkům Dluhopisů	116
6.	Závěrečná ustanovení.....	116
IX.	ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE.....	118
X.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE	121
XI.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ.....	123
XII.	UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU	125
XIII.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	126

I. OBECNÝ POPIS DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Cílem následujícího popisu není podat vyčerpávající přehled Dluhopisového programu. Tento přehled je vyňat a omezen ve své celistvosti informacemi obsaženými v tomto Základním prospektu, kdy konečné podmínky konkrétní Emise dluhopisů budou upraveny příslušnými Konečnými podmínkami.

Tento popis je obecným popisem nabídkového programu ve smyslu článku 25 odstavce 1 písm. b) Nařízení Komise.

Slova a výrazy užitá v tomto obecném popisu mají stejný význam jako výrazy definované v jiných částech tohoto Základního prospektu, zejména v kapitole IV. „Společné emisní podmínky dluhopisů“.

Emitent:	REDSTONE INVEST a.s.
LEI:	894500THHR6IWFCPE754
Rizikové faktory:	Existují zde určité rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta a Ručitele dostát závazkům vyplývajícím z příslušné Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Dále existují faktory stěžejní pro zhodnocení rizik trhu spojených s Emisí dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu a rizika spojená se strukturou konkrétní Emise dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu. Všechna tato rizika jsou vymezena v kapitole II. „Rizikové faktory“ tohoto Základního prospektu.
Popis:	Dluhopisový program, na jehož základě budou vydávány Dluhopisy představující závazky Emitenta zajištěné ručitelským prohlášením Ručitele. Dluhopisový program byl zřízen v roce 2023 s dobou trvání 10 let.
Doplněk dluhopisového programu:	Pro každou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu připraví Emitent Doplněk dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro takovou Emisi. 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 Dluhopisů a datum, resp. data splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i další specifické podmínky Dluhopisů dané Emise.
Příslušná omezení:	Každá Emise dluhopisů bude vydána pouze za podmínek, kdy bude v souladu s jakýmkoli právními předpisy, instrukcemi, nařízeními, restrikcemi či ohlašovacími požadavky aplikovatelnými na tuto Emisi, a to včetně následných požadavků aplikovatelných v čase nabídky konkrétní Emise.
Plán rozdělení a přidělování Dluhopisů, umístění a upisování:	Dluhopisy budou nabízeny 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 emise Dluhopisů, a to v rámci veřejné nabídky cenných papírů (veřejná nabídka bude probíhat také zveřejněním podmínek nabídky, včetně Základního prospektu a Konečných podmínek, na webových stránkách Emitenta www.rsre.cz), případně na základě neveřejného umístění.

Investoři budou moci Dluhopisy upsat, potažmo koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory. Investoři budou oslovováni Emitentem, Manažerem nebo případně Emitentem zvoleným finančním zprostředkovatelem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, a budou vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Obchod s investorem bude vypořádán zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet Emitenta a podle podoby upisovaných, resp. kupovaných Dluhopisů, předáním listinných Dluhopisů investorovi nebo v případě Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem, (v případě imobilizovaných cenných papírů) bude Sběrný dluhopis uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu) či zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora. Investor bude povinen uhradit kupní cenu Dluhopisů ve lhůtě 5 dnů po podpisu objednávky ke koupi Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem. Dluhopisy budou investorovi předány, resp. zapsány na majetkový účet investora ve lhůtě 30 dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů či ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem.

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:

Dluhopis ve smyslu § 2 odst. 1 Zákona o dluhopisech (korporátní dluhopis)

Forma Dluhopisů:

Listinné Dluhopisy budou vždy cennými papíry na řad.

Podoba Dluhopisů:

Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, u nichž centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář, nebo listinné cenné papíry, kde evidenci listinných dluhopisů povede Emitent. V případě dluhopisů představovaných Sběrným dluhopisem, který je imobilizovaným cenným papírem, bude tento Sběrný dluhopis dán do úschovy Administrátorovi (nebo jiné osobě s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplňku dluhopisového programu).

Měna:

Měna Dluhopisu bude specifikována v Doplňku dluhopisového programu, a to v souladu s jakýmkoli právními či regulátorními předpisy.

Status Dluhopisů:

Dluhopisy budou nepodřízené.

Zajištění Dluhopisů:

Pohledávky Vlastíků Dluhopisů budou zajištěny ručitelským prohlášením Ručitele. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení předchozí věty, dle obecných právních předpisů, odpovídá Emitent za splnění svých závazků z Dluhopisů celým svým majetkem.

Převoditelnost Dluhopisů:	Převoditelnost Dluhopisů nebude omezena.
Některá práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení:	<p>Práva a povinnosti plynoucí z Dluhopisů budou upravovat emisní podmínky Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy bude spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy bude dále spojeno právo žádat v případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy bude též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. s Emisními podmínkami Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, zakládají přímé, obecné, zajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p>
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 příslušných Konečných podmínkách, resp. v příslušném Doplnku dluhopisového programu.
Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů:	Jednorázově
Splatnost Dluhopisů:	Žádné z Dluhopisů nebudou vydány se splatností kratší jednoho (1) roku. Emitent se zavazuje Vlastníkům Dluhopisů vyplácet výnosy a splatit částku k úhradě za podmínek uvedených v Doplnku dluhopisového programu a za podmínek stanovených příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení platby a v souladu s nimi 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. 13 Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před Dnem předčasné splatnosti. 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. 8 a 11.4.1 Emisních podmínek.

Odkoupení Dluhopisů:

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Vlastník Dluhopisů nemá právo na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, nebude-li v Konečných podmínkách, resp. v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Úrok:

Dluhopisy budou nést úrok stanovený jednou z následujících metod, přičemž zvolená metoda úročení včetně všech náležitých parametrů výpočtu bude stanovena v Doplnku dluhopisového programu:

(a) fixní úroková sazba;

(b) pohyblivá úroková sazba stanovená pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby PRIBOR zvýšená/snížena o fixní hodnotu marže, přičemž Referenční sazba PRIBOR bude pro každé Výnosové období určena v návaznosti na délku Výnosového období ve výši hodnoty odpovídající Referenční sazby PRIBOR platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje;

(c) pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby EURIBOR zvýšená/snížena o fixní hodnotu marže, přičemž Referenční sazba EURIBOR bude pro každé Výnosové období určena v návaznosti na délku Výnosového období ve výši hodnoty odpovídající Referenční sazbě EURIBOR platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje.

Hodnocení:

Emitent ani Dluhopisy ke dni vydání tohoto Základního prospektu nemají rating.

Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisového programu a doba trvání nabídkového programu:

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nepřekročí k žádnému okamžiku částku 2.000.000.000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých). Doba trvání Dluhopisového programu, během které Emitent může vydávat jednotlivé Emise v rámci Dluhopisového programu, činí 10 let.

Použití výnosů:

Dluhopisy budou vydávány zejména za účelem poskytnutí úvěrového financování společnostem ze Skupiny, a to jak na realizaci projektů společností ze Skupiny, které jsou uvedeny v čl. 2. kapitola VII. tohoto Základního prospektu, tak i na nové developerské projekty, které jsou v době vyhotovení tohoto Dluhopisového programu v přípravné fázi a dále za účelem zajištění provozní potřeby Emitenta a financování provozních potřeb společností ze Skupiny/nebo za účelem refinancování jejich závazků.

Administrátor:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Manažer:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Agent pro výpočty a kotační agent:	Emitent nebo případně jiná osoba, kterou Emitent takovou činností pro konkrétní Emisi dluhopisů pověří.
Emisní kurz Dluhopisů:	Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Příslušný emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem po dohodě s příslušným Manažerem emise 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 úrokový výnos.
Povinnost zdržet se zřízení zajištění:	Emitent je povinen zdržet se zřízení zajištění, jak je blíže specifikováno v čl. 3.3.4 kapitoly IV. tohoto Základního prospektu“.
Případy neplnění povinností:	Společné emisní podmínky obsahují případy neplnění povinností, ve kterých může dojít k předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je blíže popsáno v článku 8 kapitoly IV. tohoto Základního prospektu.)
Zdanění:	Splacení částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu. V případě, že taková srážka daní nebo poplatků bude 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, pokud v příslušném Doplnku dluhopisového programu není stanoveno jinak.
Rozhodné právo:	Veškerá práva a povinnosti, včetně mimosmluvních závazkových vztahů, vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Základním prospektem a příslušnými Konečnými podmínkami ve vztahu ke konkrétní Emisi jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Konečných podmínek jednotlivých Emisí nebo údajů uvedených v tomto Základním prospektu a příslušném Doplnku dluhopisového programu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů jednotlivých Emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, v Konečných podmínkách, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů jednotlivých Emisí provedené případným nabyvatelem Dluhopisů jednotlivých Emisí a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Emitent je dceřinou společností Ručitele REDSTONE REAL ESTATE, a.s. se sídlem tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČ: 04137582, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod spis. značkou B 10698. Ovládací vztah je založen na vlastnictví 100 % počtu akcií Emitenta.

Pod pojmem "Skupina" jsou označovány všechny společnosti spadající do skupiny Mateřské společnosti (tj. všechny společnosti, ve kterých má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý majetkový podíl či jiným způsobem tuto společnost ovládá či má podíl na jejím ovládnutí), včetně Mateřské společnosti. Emitent jako takový nevlastní žádný podíl na jiné společnosti. Emitent je součástí Skupiny.

A) Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Riziko kreditní závislosti Emitenta na Skupině

Existuje riziko, že dlužníci Emitenta řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Emitentovi. Vzhledem k tomu, že Emitent používá prostředky získané z Emise dluhopisů k vnitroskupinovému financování, je schopnost Emitenta splácet dluhy z Dluhopisů závislá na schopnosti dotčených společností ze Skupiny splácet své dluhy vůči Emitentovi. Pohledávky Emitenta vůči společnostem ze Skupiny mohou být podřízené pohledávkám jiných osob vůči společnostem ze Skupiny, především pohledávkám vzniklým v souvislosti s externími úvěry nebo zápůjčkami. Vyčíslení půjček v rámci vnitropodnikového financování včetně konečných příjemců financování prostřednictvím společnosti REDSTONE FINANCE a.s. je uvedeno v článku 5.6.4 kap. VI. Základního prospektu. Téměř 100 % aktiv Emitenta je tvořeno půjčkami ve Skupině. U projektových společností (příjemců vnitropodnikového financování), které jsou již v pokročilém stádiu realizace a u kterých je daný projekt již spolufinancován bankovním úvěrem jsou jejich závazky vyplývající z poskytnutých vnitropodnikových půjček podřízené bankovním úvěrům. Jedná se o standardní postup uplatňovaný ze strany bank při projektovém financování. Vzhledem k závislosti Emitenta na Skupině se na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Emise dluhopisů mohou nepříznivě projevit i veškerá rizika na straně Skupiny, která jsou popsána v sekci B) (Rizikové faktory vztahující se ke Skupině) níže.

Emitent je společnost založená za účelem emise Dluhopisů a následného poskytování vnitroskupinovému financování, která nevykonává jinou podnikatelskou činnost, a nemůže proto z jiných vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení dluhů z Dluhopisů. Riziko kreditní závislosti Emitenta na Skupině proto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Konkrétně se může stát, že společnosti ve Skupině nezrealizují projekty dle původních předpokladů, případně že dojde k propadu hodnoty nemovitostí na trhu v důsledku ekonomické krize, kterou v důsledku válečného konfliktu na Ukrajině nelze vyloučit, případně dojde k takovému nárůstu nákladů na realizaci projektu, že jej nebude možno s plánovaným ziskem prodat. Tím společnost ze Skupiny, jež dluží Emitentovi, vytvoří ztrátu a nebude schopna splnit své finanční závazky. Tyto závazky se bude snažit splnit Skupina. Může to však znamenat, že nebudou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v plné míře, v extrémním případě vůbec. **Toto riziko hodnotíme jako vysoké.**

Riziko likvidity

Emitent je vystaven riziku likvidity, které představuje riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných dluhů, zejména dluhů z Dluhopisů. Vzhledem k závislosti Emitenta na Skupině se na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Dluhopisů mohou nepříznivě projevit i veškerá rizika na straně Skupiny, která jsou popsána v sekci B) (Rizikové faktory vztahující se ke Skupině a Ručiteli). Skupina pro potřeby okamžité likvidity udržuje nezanedbatelné finanční prostředky v hotovosti, zároveň optimalizuje a plánuje své cashflow tak, aby plánované platby věřitelům navazovaly na realizované příjmy. I proto Skupina doposud všechny své závazky včetně nákladových úroků splatila vždy bez prodlení. K takovému řízení cashflow dochází pravidelně a koordinovaně napříč Skupinou pro všechny společnosti ve Skupině. I přesto nelze vyloučit situace, že společnosti ve Skupině nebudou schopny, (např. díky nedostatku financí) zdárně dokončit realizaci svých projektů tak, aby je prodaly se ziskem. Rok 2023 je stejně jako předchozí rok poznamenán bezprecedentními vlivy, způsobenými válečným konfliktem na Ukrajině, který má zásadní globální vliv na celosvětovou ekonomiku. Nelze vyloučit pokles cen nemovitostí, neúměrný nárůst cen stavebního materiálu, stavebních prací a služeb, což v konečném důsledku může vést k neschopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. **Vzhledem k developerské činnosti jako hlavního zdroje příjmů Skupiny je riziko likvidity vysoké.**

1. Tabulka ukazuje údaje z účetních záznamů Emitenta týkající se stavu krátkodobých pohledávek, krátkodobých závazků a peněžních prostředků k **30.06.2023** v porovnání k **30.06.2022**:

<i>(v tis. Kč)</i>	30.06.2023	30.06.2022
Krátkodobé pohledávky	673 172	156 302
Krátkodobé závazky	80 881	40 677
Peněžní prostředky	696	538

2. Tabulka ukazuje údaje z účetních závěrek Emitenta týkající se stavu krátkodobých pohledávek, krátkodobých závazků a peněžních prostředků k **30.06.2022** v porovnání k **30.06.2021**:

<i>(v tis. Kč)</i>	30.06.2022	30.06.2021
Krátkodobé pohledávky	153 439	56 711
Krátkodobé závazky	40 482	229 130
Peněžní prostředky	538	1 019

Použití prostředků získaných z emise Dluhopisů

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu způsob použití výnosů dané Emise, může být rozhodnutí Emitenta o tom, na jaké projekty a do jakých konkrétních společností ze Skupiny budou poskytnuty prostředky získané z Emise Dluhopisů a jakým způsobem budou dále využity, známo až po zahájení nabídky, popřípadě až po jejím ukončení. V takovém případě se investoři nebudou mít možnost se s Emitentovým záměrem předem seznámit, a nebudou tedy mít možnost odhadnout, jakým způsobem budou vybrané prostředky investovány. Špatně zvolená alokace prostředků může vést k neoptimální rizikovosti hospodaření, které v konečném důsledku může vést ke ztrátě či nedosažení plánovaného výsledku hospodaření. **Toto riziko hodnotíme jako vysoké.**

Riziko závislosti na Richardu Morávkovi

Veškerá činnost Emitenta je ovládána, řízena a kontrolována jedinou osobou, kterou je předseda představenstva Emitenta a zároveň předsedou představenstva Ručitele panem Richardem Morávkem. Samotný fakt, že klíčovou osobou ve strategickém rozhodování je jedna osoba, je velmi rizikové z důvodu případné absence této osoby, což by mohlo výrazně omezit dosavadní činnost Emitenta. **Toto riziko hodnotíme jako střední.**

Riziko střetu zájmů

Ke dni vypracování Prospektu je předsedou představenstva Emitenta pan Richard Morávek, který je zároveň předsedou představenstva Ručitele a členem vedoucích orgánů v dalších společnostech ve Skupině. Z toho důvodu může dojít ke střetu zájmů, jelikož ve vedení Emitenta je osoba, která je ve vedení společností ze Skupiny, jimž Emitent půjčuje své finanční prostředky. Zájmy společností ze Skupiny mohou být rozdílné od zájmů Emitenta. Ačkoliv Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, je zde i nadále riziko střetu zájmů, které by mohlo mít negativní vliv na Emitenta. **Toto riziko hodnotíme jako střední.**

B) Rizikové faktory vztahující se ke Skupině a Ručiteli**Finanční rizika**

Finanční rizika ve vztahu ke Skupině a Ručiteli zahrnují zejména kreditní riziko, riziko likvidity a riziko pevně úročeného výnosu.

Riziko likvidity

Skupina (a s ní i Ručitel) je vystavena riziku likvidity, které představuje riziko, že Skupina/Ručitel nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých splatných závazků, např. dluhů vůči dodavatelům a/nebo zaměstnancům.

Prodej, nákup nemovitostí a developerská činnost je velmi složitou a dlouhodobou záležitostí, která trvá zpravidla několik let. V případě nepříznivé situace na realitním trhu zejména v Olomouckém kraji, kde Skupina/Ručitel soustředí svoji podnikatelskou činnost, či v případě špatného nacenění nemovitostí hrozí, že nebude možnost prodat nemovitost v takovém časovém horizontu a za takovou cenu, aby generovala potřebný výnos nutný ke splácení závazků Emitenta. Toto riziko je zvláště akcentováno výskytem nemoci COVID-19 a válečným konfliktem na Ukrajině, jehož důsledkem je nepředvídatelná ekonomická situace pro následující období. V důsledku tohoto rizika může dojít k takovému ovlivnění výsledků hospodaření Skupiny/Ručitele, že následkem toho nastane prodlení s výplatou výnosu z Dluhopisů a prodlení se splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů. V krajním případě při kumulaci uvedených negativ u více projektů Skupiny může dojít ke zpoždění případně nevyplacení výnosu z předmětných Dluhopisů, včetně nevyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Následující tabulka ukazuje údaje z **konsolidované účetní závěrky Skupiny** týkající se stavu peněžních prostředků a krátkodobých závazků k **31.12.2022** v porovnání k **31.12.2021**:

<i>(v tis. Kč)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Peněžní prostředky	178 672	104 939
Krátkodobé závazky	592 583	936 371

Nedostatek disponibilních zdrojů může negativně ovlivnit podnikání Skupiny/Ručitele, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost společností ve Skupině plnit své závazky. **Vzhledem k developerské činnosti jako hlavního zdroje příjmů Skupiny je riziko likvidity vysoké.**

Kreditní riziko

Skupina (a s ní i Ručitel) je vystavena kreditnímu riziku, které představuje ztráty, kterým je Skupina vystavena v případě, že dlužníci, např. nájemci, odběratelé a zákazníci, řádně a včas neuhradí své dluhy vůči Skupině. Kreditní riziko je důsledkem transakcí s protistranami, z kterých vznikají Skupině finanční pohledávky, jejichž včasný tok může být kdykoliv narušen a nelze jej příliš ovlivnit. Riziko, které přichází od třetích stran ovlivňuje fungování Skupiny.

Následující tabulka ukazuje údaje z **konsolidované účetní závěrky Skupiny**, týkající se hodnoty pohledávek k **31.12.2022** v porovnání k **31.12.2021**:

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Krátkodobé pohledávky	518 576	153 309
Dlouhodobé pohledávky	115 596	184 801
Pohledávky po splatnosti	13 398	20 139

Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti společností Skupiny/Ručitele dostát svým závazkům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám a negativně ovlivnit hospodářský výsledek. V konečném důsledku nedojde k plánovanému naplnění cash flow a na účtech nebude dostatek finančních prostředků nutných k vyplácení závazků z Dluhopisů. Tím dojde ke zpoždění, případně k zastavení výplat uvedených závazků.

U dlouhodobých nájmu nebytových jednotek je od nájemců vyžadována bankovní garance, garance mateřské společnosti nájemce nebo vybírán zajišťovací vklad obvykle ve výši tří měsíčních nájmu a plateb za služby s nájmem spojené. Za normálních okolností, tj. bez nouzového stavu, hodnotíme toto riziko jako nízké, avšak s ohledem na existenci nemoci COVID-19 a s ní souvisejících restriktivních opatření a jejich možných negativních důsledků na platební schopnosti nájemců, odběratelů a zákazníků a s ohledem na válečný konflikt na Ukrajině a s ním související ekonomickou nestabilitu, **hodnotíme toto riziko jako střední**.

Riziko změn úrokových sazeb

Nárůst úrokových sazeb je zároveň nárůstem finančních nákladů a zdražuje tak i činnosti výstavby, která bývá z podstatné části financována cizím kapitálem. Úrokové riziko souvisí zejména s dlouhodobými úvěry a půjčkami. Skupina REDSTONE využívá na financování svých investičních a rozvojových aktivit zdroje externího dluhového financování i financování od dceřiné společnosti REDSTONE FINANCE a.s., která byla založena za účelem poskytování úvěrů v rámci Skupiny REDSTONE jednotlivým Dceřiným společnostem. Některé závazky viz. tabulka níže jsou úročené pohyblivou úrokovou sazbou, která je tvořena podkladovou sazbou (PRIBOR, EURIBOR) zvýšenou o příslušnou marži.

K datu **30.06.2023** byl u bankovních úvěrů **ze společností ze Skupiny REDSTONE**, úročen pohyblivou úrokovou sazbou pouze následující závazek:

Dlužník	Věřitel	Splatnost	Účel	Úroková sazba	Zůstatek k 30.06.2023
Envelopa Office Center s.r.o.	Raiffeisenbank a.s.	30.06.2027	Výstavba administrativního komplexu v Olomouci	1M EURIBOR + 2,25 % p.a.	18 789 (v tis. EUR)
NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s.	Fio banka, a.s.	20.11.2026	Refinancování dluhů souvisejících s nabytím nemovitostí a nákladů souvisejících s demolicemi	1Y PRIBOR + 1,5 % p.a.	385 500 (v tis. Kč)
Rezidence Kašparova s.r.o.	Fio banka, a.s.	24.05.2027	Refinancování dluhů souvisejících s nabytím nemovitostí	1Y PRIBOR + 1,5 % p.a.	60 000 (v tis. Kč)

Výkyvy na trhu úrokových (podkladových) sazeb mohou nepříznivě ovlivnit náklady na dluhové financování, jakož i reálnou hodnotu úrokových zajišťovacích transakcí, což by následně mohlo nepříznivě ovlivnit zisk a vlastní kapitál Ručitele a Skupiny, jakož i schopnost Ručitele plnit dluhy z poskytnutého ručení.

U projektů, které jsou financovány prostřednictvím krátkodobých a střednědobých úvěrů **hodnotí Skupina riziko změn úrokových sazeb jako nízké**. U projektů investičního charakteru Skupina využívá zejména fixních sazeb, v některých případech využívá zajištění úrokového rizika formou přechodné fixace např. 1M PRIBOR, 1Y PRIBOR, 1M EURIBOR anebo 3M EURIBOR.

Provozní rizika

Riziko nezískání veřejnoprávních povolení ve vztahu k výstavbě

Developerský projekt je možné realizovat pouze na základě platných povolení v souladu s legislativou České republiky. Jedná se zejména o soulad plánované výstavby s územním plánem a dále získání pravomocného

územního rozhodnutí a stavebního povolení. Absence platných povolení může projekt zdržet, případně zcela zastavit. Stavební úřad nevydá stavební povolení např. tehdy, pokud žadatel o stavební povolení není vlastníkem pozemku a nedoloží souhlas vlastníka pozemku se stavbou, stavební záměr není v souladu s vydaným územním rozhodnutím, ke stavebnímu záměru byla vydána negativní závazná stanoviska nebo pokud není dodána kompletní projektová dokumentace. V důsledku absence platných povolení mohou být ohroženy budoucí plánované výnosy z nemovitosti pro příslušnou společnost ze Skupiny. Pokud by taková společnost byla dlužníkem z úvěru nebo zápůjčky poskytnuté Emitentem, může to mít i negativní vliv na schopnost této společnosti splácet Emitentovi dluhy z takového úvěru nebo zápůjčky. To může zprostředkovaně mít vliv na schopnost Emitenta dostat svým dluhům vyplývajícím z Dluhopisů, neboť by tím byl ohrožen hlavní zdroj příjmů Emitenta, z nichž zamýšlí plnit své dluhy z Dluhopisů. Skupina má ve svém portfoliu projekty, které k datu vydání tohoto Základního prospektu nedisponují pravomocným stavebním povolením. Jedná se o projekt GALERIE PERNERKA uvedený v čl. 2.3.5., který disponuje pravomocným územním rozhodnutím pro umístění stavby, projekt NOVÁ VELKOMORAVSKÁ, uvedený v čl. 2.3.2, u kterého již byly na základě demoličního výměru odstraněny stavby, projekt Olomouc – Sanatorium uvedený v čl. 2.3.8, u kterého bylo vydáno územní rozhodnutí, projekt REZIDENCE KAŠPAROVA, uvedený v čl. 2.3.3., projekt STUDENSTSKÉ REZIDENCE, uvedený v čl. 2.3.7 a projekt REDSTONE Smart Park, uvedený v čl. 2.3.10, u nichž jsou zpracovány koncepční návrhy a dokumentace pro společné řízení pro územní rozhodnutí a stavební povolení. U výše uvedených projektů se může stát, že nedojde k očekávanému vydání stavebního povolení anebo toto bude pozdrženo z důvodů vypořádání námitek a připomínek účastníků správních řízení. V případě zdržení realizace uvedených projektů dojde k narušení plánovaného cashflow projektů a tím k finančnímu zatížení celé Skupiny. Ostatní Emitentem financované projekty již mají v držení příslušná veřejnoprávní povolení k realizaci a riziko nezískání veřejnoprávních povolení ve vztahu k výstavbě tak u jiných projektů nehrozí. **Riziko s dopadem na Skupinu považujeme za střední.**

Cenové riziko

Skupina podniká v oblasti developmentu, projektové činnosti ve výstavbě a realitní činnosti a její hospodářské výsledky jsou zprostředkovaně závislé na výši cenové hladiny stavebních a souvisejících prací, výši cenové hladiny nemovitostí a nájemného. Rostoucí ceny a nedostatek stavebních materiálů se již začínají projevat ve zvýšených nákladech na developerskou výstavbu. Na trhu chybějí hlavně dřevo, plasty, kovy a izolační materiály. Jednou z příčin je narušení standardního dodavatelsko-odběratelského řetězce kvůli opatřením proti šíření pandemie COVID-19, když hranice států byly dlouho uzavřené. Ceny oceli a izolačních materiálů vzrostly meziročně až o 100 procent, u některých výrobků ze dřeva ještě více. Skupina bude v důsledku zdražení vstupních materiálů a prací nucena hradit vyšší ceny při výstavbě developerského projektu. Tato skutečnost ovlivní významně hospodářské výsledky Skupiny v případě, že tento cenový nárůst nebude možné ve 100% přenést na konečného zákazníka, což by vedlo ke ztrátám a potažmo to negativně ovlivnilo schopnost Emitenta plnit své závazky vůči Vlastníkům dluhopisů a Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení. Cena stavebních prací a stavebních materiálů může dosáhnout takových rozměrů, že se následný prodej, pronájem stane nerentabilní. Prodej nemovitosti na realitním trhu se tím pádem stane také nerentabilní a Skupina na projektech prodělá. Pokud se tak stane, může toto ovlivnit výplatu finančních závazků Skupiny včetně závazků plynoucích z emitovaných Dluhopisů. **Toto riziko je vysoké.**

Riziko spojené s dosahováním stabilních příjmů

Schopnost Skupiny/Ručitele dosahovat stabilních příjmů je ovlivněna schopností Skupiny realizovat nové projekty, což může být např. ovlivněno vývojem poptávky na nemovitostním trhu, schopností Skupiny získat potřebná povolení a kapitál pro výstavbu nových projektů. Případný útlum v oblasti výstavby administrativních a rezidenčních budov a logistických center by mohl negativně ovlivnit podnikání Skupiny/Ručitele, hospodářské výsledky a finanční situaci Skupiny/Ručitele. Skupina nebude moci podnikat ve svém hlavním předmětu podnikání nebo pouze omezeně, a to nebude stačit na tvorbu zdrojů nutných k její existenci anebo k splácení závazků vůči věřitelům včetně majitelů emitovaných Dluhopisů. V extrémním případě může dojít ke zpoždění výplaty výnosů z Dluhopisů nebo i jmenovité hodnoty Dluhopisů. Za účelem diverzifikace rizika se Skupina nesoustředí pouze na výstavbu jednoho segmentu realitního trhu, ale připravuje jak rezidenční, tak i nerezidenční projekty typu administrativních budov, logistických parků, nákupního centra apod. Skupina také vlastní aktiva již generující stabilní příjmy. **Vzhledem k developerské činnosti jako hlavního zdroje příjmů Skupiny je riziko vysoké.**

Riziko dalšího zadlužení

Vzhledem k potenciální expanzi Skupiny nelze vyloučit možnost dalšího zadlužení Skupiny, zejména formou

dluhopisového financování z cizích zdrojů. Přijetí dalšího dluhopisového financování může konkrétně znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového financování nedošlo. S růstem dluhopisového financování Skupiny také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých závazků z Dluhopisů. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhopisového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z těchto Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového financování nedošlo, případně nemusí být uspokojeny včas nebo vůbec. **Toto riziko hodnotíme jako vysoké.**

Následující tabulka ukazuje údaje z **konsolidované účetní závěrky Skupiny** týkající se stavu vlastních a cizích zdrojů k 31.12.2022 v porovnání k 31.12.2021:

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Cizí zdroje	3 851 582	2 644 435
Vlastní kapitál	1 397 903	1 428 991

Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitostí

Riziko investování do nemovitostí (včetně rezidenčního bydlení) je spojeno s jejich nízkou likviditou. Na rozdíl od finančních aktivit je prodej nemovitostí složitější a dlouhodobou záležitostí, což může negativně ovlivnit výnosnost investice do nemovitostí. Jakékoli průtahy v prodejním procesu, případné snížení prodejní ceny nemovitosti v důsledku např. špatného načasování prodeje, v důsledku ekonomické recese způsobené pandemií COVID-19 či válečným konfliktem na Ukrajině, mohou mít nepříznivý dopad na společnosti Skupiny, u nichž může být výtěžek z prodeje hlavním zdrojem pro splacení případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem. V krajním případě nízká likvidita může negativně ovlivnit obchodní plán a výnosnost celého projektu. Toto může mít negativní dopad na hospodářský výsledek Skupiny. Může dojít k výpadku plánovaného cash-flow, k nedostatku finančních prostředků na účtech Emitenta s následným zpožděním či výpadkem výplat závazků z Dluhopisů. K datu vyhotovení Základního prospektu se podařilo prodat projekty společností ze Skupiny vždy s nadstandardním zhodnocením, viz. projekty uvedené v čl. 2.3.10 – 2.3.14. Základního prospektu a ve vazbě na tyto projekty se již toto riziko neuplatní, nicméně u projektů, které jsou v realizaci, zejména projekt REZIDENCE KAŠPAROVA uvedený v čl. 2.3.3, projekt GALERIE PERNERKA (rezidenční čtvrť) uvedený v čl. 2.3.5 a projekt KRÁLOVSKÁ LOUKA BOUZOV uvedený v čl. 2.3.6 tohoto Základního prospektu je riziko nízké likvidity nemovitostí reálné. Úspěšnost těchto projektů závisí na celkovém vývoji realitního trhu v České republice, který ovlivňuje zejména vývoj na trhu hypoték (tj. úrokové sazby, ochota bank půjčovat, požadavky na žadatele o hypotéku nebo jiný obdobný úvěr), celkový stav ekonomiky v České republice, vývoj zaměstnanosti. V případě nepříznivé situace na trhu s nemovitostmi či v případě chybného podnikatelského rozhodnutí Emitenta ve vazbě na výše uvedené realizované projekty hrozí, že společnosti nebudou schopny tyto nemovitosti prodat v předpokládaném časovém horizontu a/nebo za předpokládanou cenu a tyto nebudou schopny vygenerovat předpokládaný výnos nutný pro splacení Dluhopisů. **Toto riziko považujeme (obzvláště v období rizika hospodářského poklesu v důsledku výskytu COVID-19) za vysoké.**

Riziko Ručitele jako holdingové společnosti

Ručitel je holdingovou společností zastřešující aktivity Skupiny REDSTONE, která primárně drží, spravuje a případně i financuje účast na Dceřiných společnostech a sám nevykonává jinou významnější podnikatelskou činnost. Ručitel je závislý na úspěšnosti podnikání Dceřiných společností a jimi přímo nebo nepřímo ovládaných osob. Pokud by Dceřiné společnosti nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonat platby (např. ve formě dividend, úroků či v jiných podobách) ve prospěch Ručitele byla omezena z jiných důvodů (např. dostupností volných zdrojů, právní či daňovou úpravou a/nebo smlouvami), mohlo by to mít významný negativní vliv na příjmy Ručitele a na jeho schopnost plnit své dluhy z ručení. **Toto riziko je vysoké.**

Riziko spojené s developerskými aktivitami

Skupina je vystavena početným rizikům, která souvisí s hlavní činností Skupiny, tj. s činností v oblasti developementu administrativních a skladovacích budov a obchodních center. Developerská činnost v dané oblasti zahrnuje všechny aktivity týkající se konkrétního projektu od akvizice pozemku přes získání potřebných povolení k výstavbě a realizaci výstavby až po pronájem či prodej bytových a nebytových

prostor. Každá fáze developerského cyklu zahrnuje riziko nedosažení určitého stupně výstavby, díky čemuž nebude možné výstavbu zrealizovat.

Ve fázi akvizice pozemku mohou nastat okolnosti spočívající například v existenci sporů o vlastnická práva k pozemku či nutnosti veřejnoprávního povolení k akvizici takového pozemku, kvůli kterým nebude možné akvizici zrealizovat, popřípadě může nabyté aktivum vykazovat faktické nebo dokumentační vady.

Povolovací řízení jsou charakteristická účastí velkého počtu stran v procesu (veřejná správa, veřejnost, aktivisté, vlastníci sousedních nemovitostí, konkurence a další), často s různými zájmy a motivací, což může vést k častým zdržením, jakož i ke změně parametrů projektu oproti původním očekáváním (např. změna konceptu nebo designu), či dokonce k nezískání potřebného povolení. Plánování konceptu a designu budovy je důležitou součástí developerského cyklu, přičemž nedostatky v této fázi se obvykle později projeví zvýšenými investičními náklady. Taktéž zásahy nebo změny v konceptu během fáze výstavby jsou důvodem časových prodloužení a zvýšení nákladů oproti původnímu investičnímu rozpočtu.

Výstavba konkrétního projektu je spojena s několika stavebními smlouvami se subdodavateli, přičemž některé stavební dodávky jsou objednané až během výstavby daného projektu. Nedostatečná koordinace, jakož i součinnost ze strany subdodavatelů může vést k chybám, prodloužení nebo prodražení stavebních dodávek, což může mít negativní dopad na dodržení času trvání výstavby a rozpočtu projektu. Pochybení subdodavatelů se však může objevit i po stavebním dokončení projektu, tzn. v době provozování projektu, a to i po vypršení záruční doby pro konkrétní subdodávku. V případě ohrožení ekonomiky Skupiny by nedošlo k plánovanému naplnění cash flow a následkem by mohlo být zpoždění výplat výnosů anebo jmenovité jistiny Dluhopisů. Můžou se vyskytnout také nedostatky značného rozsahu, které přesahují krytí poskytnuté příslušným subdodavatelem nebo jeho profesionální pojistkou. Rizika spojená s developerskými aktivitami Skupiny mohou mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta, které v konečném důsledku mohou vést k hospodářským ztrátám a nemožnosti dostát všem svým závazkům z Dluhopisů. Hodnota nemovitosti do značné míry závisí na zvolené lokalitě. Pokud Skupina neodhadne správně vhodnost lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být obtížné nemovitosti výhodně prodat či pronajmout. Výstavba nemovitostí je dlouhodobý proces, kdy mezi zahájením přípravy projektu, tj. akvizicí pozemku, získáním potřebných povolení, zahájením výstavby, dokončením a prodejem či pronájmem zákazníkovi může uplynout dlouhá doba, kdy může dojít k neočekávaným změnám na trhu. Ačkoliv Skupina v rámci projektové přípravy přihlíží k dostupným analýzám o vývoji trhu a důsledně se snaží zohlednit případná budoucí rizika, nelze zcela vyloučit možnost např. chybného odhadu vývoje poptávky v daném segmentu trhu nebo nadhodnocení ceny projektovaných nemovitostí. Tyto skutečnosti pak mohou negativně ovlivnit celkovou úspěšnost developerského projektu. V případě značného snížení zájmu potenciálních zákazníků může být Skupina nucena ke snížení požadované prodejní ceny či nájmu nemovitosti. V rámci developerských projektů je kalkulováno jak s rezervou stavebních nákladů ve výši 1-3 %, tak s rezervou na straně výnosů odpovídající 10-15 % oproti předpokládané tržní hodnotě v době realizace projektu, dlouhodobá neobsazenost nemovitosti nebo nedosažení plánované prodejní ceny bytů může nicméně dlouhodobě ovlivnit výnosnost daného developerského projektu, což se může negativně odrazit v hospodářské situaci Emitenta, Ručitele a společností ze Skupiny a jejich schopnosti plnit své závazky z Dluhopisů. **Vzhledem k hlavní hospodářské činnosti Emitenta hodnotíme toto riziko jako vysoké.**

Riziko subdodavatelů

Výstavba konkrétního developerského projektu je spojena se smluvní dokumentací se subdodavateli, přičemž některé stavební dodávky jsou objednané až během výstavby daného projektu. Nedostatečná koordinace, jakož i součinnost ze strany subdodavatelů může vést k chybám, prodloužení nebo prodražení stavebních dodávek, což může mít negativní dopad na dodržení času trvání výstavby a rozpočtu projektu. Pochybení subdodavatelů se však může objevit i po dokončení projektu, tzn. v době provozování projektu, a to i po vypršení záruční doby pro konkrétní subdodávku. Mohou se vyskytnout také nedostatky značného rozsahu, které přesahují krytí poskytnuté příslušným subdodavatelem nebo jeho profesionální pojistkou. V souvislosti s rychlým růstem cen, případně i problémy s dostupností stavebního materiálu se můžou vyskytnout problémy v dodavatelském řetězci, v důsledku čehož může dojít k posunu termínů výstavby, nebo ohrožení plánované profitability projektu. Vlastnictví nemovitosti je dále spojeno s využíváním služeb třetích stran (odvoz odpadu, správa nemovitosti, revize a kontroly technických zařízení apod.). Riziko spočívá v neschopnosti trhu v daném místě poskytnout určitou službu, což prodlužuje hledání adekvátního dodavatele a může mít potažmo vliv i na cenu poptávané služby. Toto riziko je tak rovněž spojeno s nepredikovaným a nepredikovatelným nárůstem nákladů podnikatelských a investičních činností příslušných společností ze Skupiny. Skupina dlouhodobě plánuje náklady na údržbu, správu a opravy nemovitostí. Náklady na tyto aktivity mohou překročit očekávané úrovně, což negativně ovlivní hospodaření

projektů těchto společností ze Skupiny. Skupina posílila své aktivity ve výstavbě nemovitostí, pro které Skupina disponuje nutnými znalostmi, proto je dané riziko pro Emitenta významné. Nelze vyloučit zánik některých subdodavatelů v důsledku hospodářské recese způsobený neschopností hradit jejich vlastní závazky. Potenciálním rizikem vyvstanuvším vlivem ruské invaze na Ukrajinu je také úbytek pracovních sil na trhu práce. Tato situace se může obzvláště kriticky projevit právě v oblasti developmentu, který je dlouhodobě na importovanou pracovní sílu vázaný. Nedostatek pracovních kapacit může prodloužit plánovanou výstavbu, stejně jako zvýšit celkové náklady a tím snížit celkové výnosy příslušné společnosti ze Skupiny. Toto riziko se stupňuje s intenzitou vojenských operací a případnou dlouhotrvajícím ozbrojeným konfliktem na území Ukrajiny. Tato rizika se mohou negativně odrazit v hospodářské situaci příslušné společnosti ze Skupiny, což by mohlo mít negativní vliv na tvorbu zisku společností ze Skupiny. Pokud by taková společnost byla dlužníkem z úvěru nebo zápůjčky poskytnuté Emitentem, může to mít i negativní vliv na schopnost této společnosti splácet Emitentovi dluhy z takového úvěru nebo zápůjčky. To může zprostředkovaně mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vyplývajícím z Dluhopisů, neboť by tím byl ohrožen hlavní zdroj příjmů Emitenta, z nichž zamýšlí plnit své dluhy z Dluhopisů.

Toto riziko je vysoké.

Riziko neobsazenosti pronajímaných prostor

Skupina REDSTONE má k datu vyhotovení Základního prospektu ve svém portfoliu jeden zkolaudovaný objekt, který je pronajímán a tím je administrativní budova Envelopa Office Center v Olomouci, jejíž parametry obsazenosti jsou: celková pronajatelná plocha: 15.190 m²; současně pronajato: 10.876 m²; volná plocha k nájmu: 4.314 m² při celkové obsazenosti 71,6 %. Ostatní projekty Skupiny jsou ve fázi realizační. Vzhledem k makroekonomickým faktorům ovlivňujícím relevantní trhy, zejména, nikoliv výlučně, inflace, nezaměstnanost, změny HDP, skokové nárůsty v cenách energií, může nastat situace, že nájemci nebudou schopni plnit své závazky vůči pronajímateli řádně a včas nebo se dostanou do insolvence a prostory pronajímané v rámci nemovitostí vlastněných společnostmi Skupiny tak mohou zůstat delší dobu neobsazené, případně po předčasném ukončení nebo neobnovení stávajících nájemních smluv se neobsazenými mohou v budoucnu stát mimo jiné např. z důvodu přetrvávajícího trendu práce z domova (tzv. home office), který se rozšířil zejména během pandemie COVIDU-19. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu celosvětová pandemie covidu-19 už není zdravotním stavem nouze s mezinárodním dosahem, jak oznámila Světová zdravotnická organizace (WHO). V roce 2022 světovou ekonomiku zasáhla válka na Ukrajině, která snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky. Centrální banky zareagovaly postupným zvyšováním úrokových sazeb. Vysoká inflace vedla ke zpomalení ekonomického růstu a snížení životní úrovně obyvatel. Za celý rok 2022 vzrostl hrubý domácí produkt o 2,5 %. Výdaje domácností na konečnou spotřebu i přes řadu fiskálních stimulačních opatření klesly, a to kvůli razantnímu nárůstu životních nákladů, zejména cen energií a potravin, a zprísňení měnové politiky. V roce 2023 by se HDP mohl zvýšit o 0,1 % (po očištění o kalendářní vlivy o 0,3 %), jak očekává makroekonomická predikce České republiky MF ČR z dubna 2023¹. Nelze vyloučit, že po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu dojde naopak k propadu relevantních makroekonomických faktorů, zejména HDP. K takovému propadu může dojít v důsledku opětovného zhoršení epidemiologické situace, válečným konfliktem na Ukrajině či v dalších zemích, ale také z jiných (i předem nepředvídatelných) příčin. Výše uvedené negativní vlivy mohou vést k citelnému snížení příjmů společností Skupiny, což bude mít negativní vliv na schopnost těchto společností dostát svým závazkům plynoucím z investičních úvěrů od bank či zápůjček poskytnutých Emitentem. Toto může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů. **Riziko neobsazenosti prostor hodnotíme jako vysoké.**

Riziko předčasného ukončení nájemní smlouvy ze strany současných či budoucích nájemců

Nájemní smlouvy uzavírané mezi společnostmi Skupiny a jednotlivými nájemci v pronajímaných nemovitostech obsahují řadu ustanovení pro případ porušení nájemní smlouvy a některé nájemní smlouvy uzavírané společnostmi Skupiny a jednotlivými nájemci mohou obsahovat i ustanovení o jejich předčasném ukončení. Případné předčasné ukončení nájemních smluv může mít negativní dopad na hospodaření společností Skupiny poskytující dané nemovitosti k pronájmu a jejich schopnost dostát svým závazkům vůči Emitentovi. Toto může mít vliv na schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů. Konkrétně může nastat to, že konkurence převezme významnou část pronajímatelů. Tím poklesnou plánované příjmy, nebude naplněno plánované cashflow Skupiny a vzniknou problémy se splácením finančních závazků. Toto riziko

¹ Dostupná na webu <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-duben-2023-50912>.

je do značné míry závislé na ekonomické kondici nájemců jak současných, tak i těch budoucích, potažmo ekonomické kondici České republiky. Nejvýznamnějšími nájemci Skupiny jsou k datu vyhotovení Základního prospektu: Banka CREDITAS a.s., Endorphin Republic (SPORT 04 spol. s r.o.), Silack Rental s.r.o. Lobster Catering s.r.o., BP STAVBY Morava s.r.o., Nemovitosti & Stavby s.r.o., Okresní hospodářská komora Olomouc, Hella Autotechnik Nova s.r.o. a AŽD Praha s.r.o. Toto riziko je zvýšeno nestabilní ekonomickou situací v důsledku války na Ukrajině. **Riziko hodnotíme jako vysoké.**

Vliv válečného konfliktu na Ukrajině

Vliv na vývoj Skupiny REDSTONE může mít také aktuálně probíhající válečný konflikt na Ukrajině, neboť sektor stavebnictví je tímto válečným konfliktem významně dotčen. Ukrajina je důležitým exportérem komodit, které jsou nezbytné pro výrobu některých stavebních materiálů. V důsledku války však dochází a v budoucnu může docházet k omezení dodávek těchto surovin, a tím i k růstu jejich cen. Jako příklad lze uvést trvalé omezení dodávek ukrajinské železné rudy, která je nezbytnou surovinou pro výrobu stavební oceli.² Ceny stavebního materiálu jsou rovněž negativně ovlivněny sankcemi uvalenými na Ruskou federaci a Bělorusko. V současné době je do Evropské unie zakázáno dovážet z Ruské federace např. výrobky a polotovary z oceli a cement. Z Běloruska je pak zakázáno dovážet např. dřevo, cement, železo a ocel.³ V důsledku těchto sankcí může docházet k nedostatku stavebního materiálu a růstu jeho cen. Dalším významným aspektem války na Ukrajině je vývoj cen zemního plynu. V zásadě po celý rok 2022 nebylo jisté, zda budou některé členské státy Evropské unie schopné nahradit výpadky dodávek ruského zemního plynu. Tato skutečnost vedla k tomu, že od února 2022 do září 2022 vzrostla cena zemního plynu o více než 200 %.⁴ Vzhledem k tomu, že se zemní plyn ve velkém množství spotřebovává při výrobě skla, cihel či střešních krytin, došlo zprostředkovaně k růstu cen i těchto stavebních produktů. Dnes je sice cena zemního plynu, především díky jeho dodávkám ve zkapalněné formě, na předválečných úrovních⁵, v budoucnu však nelze vyloučit, že jeho cena opět prudce vzroste. Válka též může způsobit snížení nabídky pracovní síly, což může vést jednak ke zvyšování mezd v sektoru stavebnictví, ale především k tomu, že společnosti ze Skupiny nebudou schopny v předpokládaném čase, ani po uplatnění přepokládané časové rezervy, dokončit stavební práce a získat prostředky od zájemců o nemovitosti v případech, kdy je část plateb odložena na konec stavebních prací. Nesplnění termínů provedení prací navíc může vést ke vzniku povinnosti k náhradě škody za prodlení nebo povinnosti zaplatit smluvní pokutu, byla-li sjednána. Trvání, výsledek a konečné dopady konfliktu nelze v tuto chvíli spolehlivě předvídat, přičemž nelze vyloučit ani rozšíření konfliktu do jiných států. Tato skutečnost obecně může vést k nervozitě ve společnosti i hospodářství. Výše uvedené faktory mohou zásadně zvýšit náklady společnosti ze Skupiny, a tím omezit jejich zisky a schopnost vrátit Emitentovi poskytnuté peněžní prostředky, což může ohrozit Emitentovu schopnost dostát svým závazkům z Dluhopisů. V současné době Skupina na realizovaných projektech tato rizika nepozoruje, na projektech se daří dodržovat harmonogramy výstavby, případně se zpožděním, které se nijak nevymyká běžným standardům v oblasti stavebnictví v minulých letech. Zároveň Skupina nepozoruje výrazné zvyšování cen stavebních materiálů, naopak ceny některých materiálů klesly na úroveň před pandemií COVID-19. **Riziko hodnotíme jako vysoké.**

Riziko spojené s COVID-19

Navzdory aktuální mimořádně příznivé situaci ohledně onemocnění COVID-19 nelze vyloučit její zhoršení a opětovné zavedení protiepidemických opatření, které byly v České republice zaváděny v letech 2020 až 2022. Možná omezení spojená s epidemií COVID-19, jako je omezení volného pohybu osob anebo požadavky na uzavírání provozoven, mohou negativně dopadnout na plnění pracovněprávních povinností zaměstnanců Skupiny či jejich dodavatelů, což Skupině může znemožnit úplný výkon jejich podnikatelské činnosti. Přestože v roce 2021 začalo v České republice očkování proti nemoci COVID-19, panuje riziko možného narušení běžného provozu Skupiny, pokud by vyvstalo podezření, že byli klíčoví zaměstnanci nakaženi nebo identifikováni jako možný zdroj šíření virového onemocnění. V takovém případě může být nutné tyto osoby uzavřít do karantény, jakož i všechny další osoby, které s nimi přišly do styku. Dále by bylo nutné učinit další opatření v rámci snížení šíření nákazy na pracovišti. Jakákoliv karanténa klíčových osob, zaměstnanců či zákazníků nebo pozastavení běžného provozu Skupiny může ovlivnit celkový chod a

² <https://www.kurzy.cz/zpravy/669329-ve-stavebnictvi-dale-rostou-ceny-vstupu-dochazeji-materialy-a-chybi-delnici-na-sklonku-leta-je/>

³ https://eu-solidarity-ukraine.ec.europa.eu/eu-sanctions-against-russia-following-invasion-ukraine_cs#opat%C5%99en%C3%AD-omezuj%C3%ADc%C3%AD-obchod-z%C3%A1kazy-v%C3%BDvozu-a-dovozu

⁴ <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MMBtu-czk-2-roky>

⁵ <https://www.kurzy.cz/komodity/zemni-plyn-graf-vyvoje-ceny/1MMBtu-czk-2-roky>

provozní výsledky. Celkový rozsah, v jakém bude pandemie COVID-19 do budoucna ovlivňovat podnikatelské, provozní a finanční výsledky Skupiny, bude záviset na mnoha faktorech, které Emitent, Ručitel ani Skupina nemusí být schopni přesně předvídat. Rovněž Emitent, Ručitel ani Skupina nemusí být schopni předvídat vládní kroky, které mohou být přijímány v reakci na pandemii COVID-19 a které mohou mít negativní vliv na hospodářskou činnost Emitenta, Ručitele a Skupiny. Z pohledu Skupiny se s ohledem na povahu předmětu její činnosti mohou negativní dopady projevit zejména sníženou poptávkou po pronájmu prostor v komerčních nemovitostech, snížením hodnoty tržních aktiv (nemovitostí) při oceňování či komplikovanějším prodejem vlastněných aktiv. Dopady pandemie COVID-19 mohou také zvýšit finanční náklady Emitenta a Skupiny nebo způsobit, že získání dodatečného financování a refinancování společností ze Skupiny může být složitější nebo dostupnější jen za méně výhodných podmínek. Skupina nezaznamenala dopady pandemie COVID-19 na dostupnost a podmínky úvěrového financování developerských projektů od doby vypuknutí pandemie COVID-19 do data vydání Prospektu. V současné době lze obtížně předvídat, zda ke změnám dojde. Provozním omezením je předcházeno částečným zavedením práce na dálku z domu (tzv. home office), eliminací osobních schůzek s obchodními partnery (využíván je pak zejména komunikační kanál Teams). Na stavbách došlo ke zvýšeným nárokům na hygienu. Existuje riziko, že krize veřejného zdraví bude dlouhotrvající, ať už z podstaty rozšíření nákazy, nebo z důvodů nepřipravenosti zdravotního systému na obdobné pandemie. Nemožnost adekvátně reagovat na negativní situace může vést k přerušení či ztrátě určitých obchodních aktivit, což může mít nepříznivý vliv na vnímání Skupiny ze strany zájemců o koupi či pronájem nabízených nemovitostí. Způsobený negativní dopad na pověst, finanční situaci a následně i na výsledek hospodaření společností ze Skupiny může paralyzovat schopnost společností ze Skupiny dostát svým závazkům vůči Emitentovi získat peníze ze skupinových úvěrů a schopnost Ručitele řádně a včas plnit své závazky z Finanční záruky. **Riziko hodnotíme jako vysoké.**

Riziko spojené s výkonností české ekonomiky.

Růst zisku Skupiny je do velké míry spojen s výkonností české ekonomiky, a to zejména ve smyslu růstu ekonomiky, jejímž vlivem mimo jiné dochází i ke zvýšené poptávce po koupi nemovitostí nebo minimálně k očekávání růstu zájemců o koupi či pronájem nemovitostí. V případě převyšující poptávky nad nabídkou dochází ke zvyšování jednotkových cen a tím zisku společností ze Skupiny. Případný pokles zisku je částečně eliminován rezervami na straně nákladů a výnosů. Jakákoli změna příslušné hospodářské, regulatorní, správní či jiné politiky, jakož i politický či jiný hospodářský vývoj, nad kterým Emitent a společnosti ze Skupiny nemají kontrolu, by mohl mít významný dopad na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta a Skupiny nebo na jejich schopnost dosáhnout svých obchodních cílů. ČNB ve své zprávě o měnové politice zveřejněné dne 11.05.2023 předpokládá, že v roce 2023 český HDP vzroste o 0,5 % a v roce 2024 vzroste o 3 %.⁶ Skutečný vývoj HDP bude záviset na mnoha faktorech, zejména na vývoji inflace a úrokových sazeb. Za rok 2022 činila průměrná roční míra inflace relativně vysokých 15,1 %, a ve srovnání s rokem 2021 tak šlo o citelný nárůst o 11,3 procentního bodu, přičemž podle prognózy na rok 2023 se tato veličina bude rovnat 11,2 %.⁷ Tato skutečnost sama o sobě může mít na tuzemskou ekonomiku negativní vliv, neboť vysoké ceny nákladů včetně mezd zpravidla vedou k propadu reálné hodnoty HDP, zvýšení nezaměstnanosti a celkovému poklesu poptávky. Na růst míry inflace navíc ČNB reagovala zvyšováním úrokových sazeb, když od roku 2021 do roku 2022 postupně zvedala dvoutýdenní repo sazbu z původních 0,25 % až na dnešních 7 %.⁸ Podobně prudce ČNB zvedala sazbu lombardní i diskontní. Zvyšování úrokových sazeb má zpravidla také negativní vliv na vývoj české ekonomiky, když mimo jiné zvyšuje náklady externího financování a snižuje export českého zboží a služeb. Zvyšování úrokových sazeb může mít negativní dopad na ceny hypoték a úvěrů, potažmo na prodej bytů, pronájem administrativních obchodně-společenských a průmyslových budov a tedy i na podnikání Emitenta, Ručitele a Dceřiných společností. Zároveň existuje riziko, že vysoké úrokové sazby mohou mít dopad na schopnost klientů splácet hypotéky po skončení fixace. Při neschopnosti klientů splácet hypotéky může dojít k hromadnému uvolnění nemovitostí na trh, v důsledku čehož by mohla poklesnout tržní cena nemovitostí, což by mohlo negativně ovlivnit podnikání Emitenta, Ručitele a Dceřiných společností. **Riziko hodnotíme jako vysoké.**

⁶ https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menove_politice/2023/jaro_2023/download/zomp_2023_jaro.pdf

⁷ https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menove_politice/2023/jaro_2023/download/zomp_2023_jaro.pdf

⁸ <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Jak-se-vyvijela-dvoutydeni-repo-sazba-CNB/>

Riziko zhoršení kupní síly obyvatelstva v oblasti výstavby rezidenčního bydlení

Společnosti Skupiny zabývající se výstavbou rezidenčního bydlení jsou vystaveny riziku zhoršení kupní síly obyvatelstva. Zhoršená kupní síla obyvatelstva může způsobit nemožnost prodat nebo pronajmout vystavěné byty za plánovanou cenu a tím negativně ovlivnit hospodaření těchto společností. Toto může mít vliv na hospodářský výsledek a za následek neschopnost společností Skupiny/Ručitele plnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem včas a v plné výši a ve svém důsledku ovlivnit schopnost Emitenta splnit své řádně všechny dluhy z Dluhopisů. **Vzhledem k ekonomické situaci a výhledům disponibilních příjmů obyvatel v České republice a zejména v důsledku vysokých úrokových sazeb na hypoteční financování nákupu nemovitostí klasifikujeme toto riziko jako vysoké.**

Rizika související s vývojem tržního nájemného

Společnosti Skupiny jsou vystaveny riziku kolísání tržního nájemného. V případě budoucí klesající tendence u nájemného může dojít ke snížení příjmů těchto společností a snížení rentability realizovaných projektů. Nižší nájemné může mít nepříznivý vliv na ocenění nemovitostí vlastněných danými společnostmi Skupiny. Pokud by společnosti Skupiny nedosahovaly očekávaných hospodářských výsledků, mělo by to negativní vliv na jejich schopnost splnit své dluhy z případných úvěrů či zápůjček poskytnutých Emitentem a ve svém důsledku i negativní vliv na platební schopnost Emitenta. Došlo by k výpadku plánovaného cash-flow a tím k nedostatku finančních prostředků na účtech Emitenta s následným zpožděním či výpadkem výplat závazků z Dluhopisů. Vývoj tržního nájemného v jednotlivých segmentech trhu na kterých společnosti Skupiny působí je blíže popsán v kapitole VII, oddíle 4.2 (Informace o trendech). **Riziko snižování tržního nájemného je střední.**

Riziko související s umístěním developerských projektů

Hodnota nemovitosti do značné míry závisí na zvolené lokalitě. Pokud Skupina neodhadne správně vhodnost lokality vzhledem k investičnímu záměru, může být obtížné administrativní budovy, logistické haly a byty výhodně prodat či pronajmout. V případě nízkého zájmu potencionálních zákazníků tak může být Skupina nucena ke snížení požadované prodejní ceny nemovitosti. Dlouhodobá neobsazenost nemovitosti nebo nedosažení plánované prodejní ceny bytových a nebytových prostor může dlouhodobě ovlivnit výnosnost daného developerského projektu, což se může negativně odrazit v hospodářském výsledku Emitenta a jeho schopnosti plnit své závazky z Dluhopisů. V případě ohrožení ekonomiky Skupiny, spojeným s výpadkem tržeb a nenaplněním plánovaného cashflow, by mohlo dojít ke zpoždění anebo zastavení výplat závazků z Dluhopisů. Většina připravovaných projektů Skupiny je umístěna ve stabilních či expandujících lokalitách. Emitent neočekává výrazný pokles cen těchto nemovitostí spíše naopak. **Vzhledem k většinovému zaměření developerských činností na stabilní lokace uprostřed měst klasifikuje toto riziko jako střední.**

Riziko změny preferencí zákazníků

Budoucí případné změny preferencí zákazníků způsobené například vývojem cenové hladiny bytů nebo změny životní úrovně zákazníků, obzvláště ve spojení s rizikem zhoršení hospodářského vývoje společnosti v důsledku pandemie COVID-19, mohou vést ke snížení poptávky po vlastním bydlení oproti bydlení nájemnému, toto by v důsledku mohlo vést ke snížení výnosů z prodeje bytů například snížením prodejní ceny, což by mělo nepříznivý dopad na finanční výsledky Skupiny, vést k hospodářské ztrátě a negativně ovlivnit platební schopnost Emitenta. Došlo by k výpadku plánovaného cashflow a tím k nedostatku finančních prostředků na účtech Emitenta s následným zpožděním či výpadkem výplat závazků z Dluhopisů. **Vzhledem k poměru developmentu rezidenční výstavby k celému spektru developmentu Skupiny hodnotíme toto riziko jako střední.**

Rizika související s akvizicí nemovitostí

Ve vztahu k akvizici nemovitostí vyžaduje současné soukromé právo (a veřejné právo, tam, kde dochází k akvizici od obcí či jiných veřejnoprávních subjektů) celou řadu formalit, jejichž absenci v řadě případů stíhá absolutní neplatnost. V případě, že by se jakákoli aktivně legitimovaná osoba takové neplatnosti u soudu domáhala, příslušná Dceřiná společnost by se aktivně bránila. Nicméně i kdyby se po soudním řízení ukázalo, že Dceřiná společnost není vlastníkem kteréhokoli dotčeného pozemku, bude jednat s vlastníkem o koupi anebo pronájmu pozemku anebo zřízení břemene za kompenzaci, přičemž, pokud by se nic z toho nepodařilo dojednat a došlo by k soudnímu sporu s vlastníkem, pak Dceřiná společnost v takovém sporu bude žádat soud, aby zřídil věcné břemeno na pozemku za přiměřenou finanční kompenzaci ve výši ceny obvyklé. Teoreticky by vlastník pozemku mohl podle zákona požadovat i odstranění stavby (popřípadě přisouzení stavby za kompenzaci společně s pozemkem), avšak Emitent se domnívá, že taková snaha by byla šikanózní a soud by ji neměl vyhovět i s ohledem na skutečnosti, že stavba byla postavena v dobré víře, plní funkci prospěšnou veřejnosti, vlastník stavby je připraven platit nájemné/kompenzaci za břemeno v ceně obvyklé, dle principu proporcionality atd.

Vedle toho by Dceřiná společnost měla v takovém případě pohledávku na navrácení kupní ceny za pozemek z titulu bezdůvodného obohacení. I přes výše uvedené však v případě určení, že Dceřiná společnost není vlastníkem pozemku pod objektem, nelze čistě teoreticky vyloučit, že by soud mohl rozhodnout o povinnosti odstranit stavbu, což by mohlo mít za následek náklady na odstranění a ztrátu takových objektů a z toho vyplývající podstatný nepříznivý dopad na hospodaření Skupiny a tato hospodářská ztráta by se mohla projevit v ekonomice Emitenta. Výpadek v plánovaném cash flow by způsobil natolik významný nedostatek finančních prostředků, že by mohlo dojít k ohrožení včasné výplaty závazků z Dluhopisů. **Vzhledem ke zkušenostem interního akvizičního týmu a nastaveným procesům hodnotíme toto riziko jako nízké.**

C) 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, která lze rozdělit do následujících kategorií.

Riziko inflace

Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, proto může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje kupní sílu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, tak bude hodnota reálných výnosů z Dluhopisů negativní. Podle prognózy ČNB zveřejněné ve zprávě o měnové politice schválené dne 11. 05. 2023 bude průměrná roční míra inflace za rok 2023 činit 11,2 %, přičemž v roce 2024 by měla klesnout až na 2,1 %.⁹ **Toto riziko hodnotíme jako vysoké.**

Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta

Emisní podmínky neobsahují omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních nástrojů Emitentem. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Dluhopisů (či jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Dluhopisů. **Toto riziko hodnotíme jako střední.**

Následující tabulka ukazuje údaje z účetních záznamů týkající vlastních a cizích zdrojů **Emitenta** k **30.06.2023** v porovnání k **30.06.2022** a k **30.06.2021**:

(v tis. Kč)	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Cizí zdroje	3 018 820	1 541 291	928 945
Vlastní kapitál	10 036	-1 059	-3 295

Pozn: Záporný vlastní kapitál odráží zúčtované rozdíly VH podle ČSÚ a IFRS výsledkově vždy v následujícím účetním období.

Riziko likvidity

Pokud budou Dluhopisy kterékoli Emise vydávány jako dluhopisy, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zamýšlí Emitent požádat o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušných Konečných podmínkách. Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Dluhopisy takové Emise budou obchodovány na jiném regulovaném trhu nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude

⁹ https://www.cnb.cz/export/sites/cnb/cs/menova-politika/.galleries/zpravy_o_menove_politice/2023/jaro_2023/download/zomp_2023_jaro.pdf

trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak 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.

Toto riziko hodnotíme jako střední.

Riziko spojené s poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem Emise dluhopisů a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných CDCP či jiným relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. **Toto riziko hodnotíme jako střední.**

Riziko nenavýšení z důvodu daní

V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkov Dluhopisu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkov Dluhopisu jakkoliv kompenzovat. **Toto riziko hodnotíme jako střední.**

Riziko zákonnosti koupě

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě 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 už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže při svém rozhodování ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů spoléhat na Emitenta. Pokud by nabyvatel nabyl Dluhopis v rozporu se zákonnými omezeními týkajícími se přípustnosti jeho nabytí, vystavuje se tím riziku, že nebude zákonným vlastníkem Dluhopisu ani oprávněným příjemcem výnosu a jakýchkoli jiných plnění z Dluhopisu a jeho investice tak bude znehodnocena. **Toto riziko hodnotíme jako střední.**

Riziko úrokových sazeb

Vlastník Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („Tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou Tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy Tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Pokud se Tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven Tržní úrokové sazbě. Vlastník Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Investování do těchto Dluhopisů s sebou nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou, a to, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou za stejné období. Investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takových Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě podkladových úrokových sazeb) a historické hodnoty úrokových sazeb nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových úrokových sazeb. **Toto riziko hodnotíme jako vysoké.**

Riziko předčasného splacení nebo odkoupení

V Doplňku dluhopisového programu bude stanoveno, zda má Emitent právo splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti či odkoupit na základě opčního práva. Pokud Emitent splatí jakékoliv Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení či odkoupení. Emitent může například vykonat své opční právo, pokud se výnos srovnatelných dluhopisů na kapitálových trzích výrazně sníží, což

znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do dluhopisů s nižším výnosem. Uplatnění opce se předpokládá pouze při zcela důvodném zásadním pohybu hodnot na kapitálových trzích. Toto opatření slouží k tomu, aby se zamezilo případným likvidačním tendencím vůči Emitentovi. **Toto riziko hodnotíme jako nízké.**

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové adrese: <https://www.rsre.cz/emise/>.

Části níže uvedených dokumentů, které nebyly do tohoto Základního prospektu začleněny odkazem, nejsou pro investory významné, nebo informace z nich vybrané jsou přímo zmíněny v kapitole VI. „*Informace o Emitentovi*“ nebo v kapitole VII. „*Informace o Ručiteli a Skupině*“.

Dokumenty – Emitent	Strana	Zdroj	Přesná URL adresa
<i>Auditovaná účetní závěrka Emitenta za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (IFRS)</i>	str. 12-42	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021 https://www.rsre.cz/emise/	redstone-invest-vyrocnizprava-za-rok-2021.pdf (rsre.cz)
<i>Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (IFRS)</i>	str. 10-11	Výroční zpráva Emitenta za rok 2021 https://www.rsre.cz/emise/	redstone-invest-vyrocnizprava-za-rok-2021.pdf (rsre.cz)
<i>Auditovaná účetní závěrka Emitenta za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (IFRS)</i>	str. 11-44	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022 https://www.rsre.cz/emise/	vyrocnizprava-za-rok-2022-redstone-invest.pdf (rsre.cz)
<i>Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (IFRS)</i>	str. 8-10	Výroční zpráva Emitenta za rok 2022 https://www.rsre.cz/emise/	vyrocnizprava-za-rok-2022-redstone-invest.pdf (rsre.cz)

Dokumenty – Ručitel	Strana	Zdroj	Přesná URL adresa
<i>Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za rok 2021 (IFRS)</i>	str. 14- 66	Výroční zpráva Ručitele za rok 2021 https://www.rsre.cz/emise/	konsolidovana-vyrocnizprava-redstone-real-estate-a.s.-za-rok-2021-1.pdf (rsre.cz)
<i>Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce za rok 2021</i>	str. 10-13	Výroční zpráva Ručitele za rok 2021 https://www.rsre.cz/emise/	konsolidovana-vyrocnizprava-redstone-real-estate-a.s.-za-rok-2021-1.pdf (rsre.cz)
<i>Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za rok 2022 (IFRS)“</i>	str. 14- 66	Výroční zpráva Ručitele za rok 2022 https://www.rsre.cz/emise/	konsolidovana-vyrocnizprava-za-rok-2022-redstone-real-estate.pdf (rsre.cz)
<i>Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce za rok 2022</i>	str. 10-13	Výroční zpráva Ručitele za rok 2022 https://www.rsre.cz/emise/	konsolidovana-vyrocnizprava-za-rok-2022-redstone-real-estate.pdf (rsre.cz)

IV. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

ČNB vykonává dohled nad emisí Dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů.

ČNB posoudila tento Základní prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených, resp. toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129. ČNB při schvalování Základního prospektu neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Schválení Základního prospektu ze strany ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta a potvrzení kvality Dluhopisů.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto pátého Dluhopisového programu jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) Emitentem - společností **REDSTONE INVEST a.s.**, tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, Česká republika, IČO: 066 71 691, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, sp. zn. B 10998.

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručitelským prohlášením ve smyslu § 2018 a násl. Občanského zákoníku, poskytnutým Mateřskou společností REDSTONE REAL ESTATE, a.s.

Tyto společné emisní podmínky (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) budou shodným základem pro všechny Dluhopisy vydávané v rámci Dluhopisového programu. Pro každou konkrétní emisi dluhopisů (dále jen „**Emise**“ nebo „**Emise dluhopisů**“) budou Společné emisní podmínky vždy upřesněny či doplněny příslušným doplňkem Dluhopisového programu pro takovou Emisi (dále jen „**Doplňek dluhopisového programu**“), který může být součástí konečných podmínek (dále jen „**Konečné podmínky**“). V případech, kdy je pro jednotlivou Emisi dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“) nutné vyhotovit a uveřejnit prospekt cenného papíru, budou vyhotoveny Konečné podmínky pro danou Emisi ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu, které budou obsahovat Doplněk dluhopisového programu. Emisní podmínky určité Emise (dále jen „**Emisní podmínky**“) budou tvořeny těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu, který bude Společné emisní podmínky upřesňovat či doplňovat.

Ustanovení těchto Společných emisních podmínek mohou být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli Emisi blíže specifikována či vyloučena, je-li tato možnost stanovena těmito Společnými emisními podmínkami.

V případě konkrétní Emise dluhopisů bude Dluhopisům společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 25081489, spisová značka B4308 vedená u Městského soudu v Praze (dále jen „**Centrální depozitář**“), případně jinou osobou pověřenou přidělováním kódů ISIN, přidělen vždy samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN (případně o dalším identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové Emise byly cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu. V Doplněku dluhopisového programu bude dále uvedeno, zda příslušná Emise dluhopisů bude nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. Pro odstranění pochybností platí, že termíny "regulovaný trh" a "veřejná nabídka" mají význam, jaký je jim přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu.

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 („**Manažer**“).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů zajišťovat sám Emitent. Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora emise Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti („**Administrátor**“), a to na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s Administrátorem**“). Pokud Emitent vydá zaknihovanou emisi Dluhopisů přijatou k obchodování na evropském regulovaném trhu, je k výkonu služeb administrátora povinen pověřit Administrátora. 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 článku 10.1.1 těchto Společných emisních podmínek. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s Administrátorem, bude-li uzavřena, důkladně obeznámili.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.1 těchto Společných 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 jen „**Agent pro výpočty**“), a to na základě Smlouvy s Administrátorem či samostatné smlouvy s Agentem pro výpočty.

Pro kteroukoli emisi Dluhopisů může Emitent pověřit činností kotečního agenta ve vztahu k emisím Dluhopisů přijatým k obchodování na regulovaném trhu spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu (dále jen „**Koteční agent**“).

Některé výrazy používané v těchto Společných emisních podmínkách jsou definovány v článku 15 (Definice) těchto Společných emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota a další charakteristiky Dluhopisů

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry, listinné cenné papíry nebo dluhopisy představované Sběrným dluhopisem, který je imobilizovaným cenným papírem v souladu s § 35 Zákona o dluhopisech („**Sběrný dluhopis**“). Listinné Dluhopisy budou vždy 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 Doplněku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu bude uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

1.2 Vlastníci dluhopisů a převod Dluhopisů

1.2.1 Oddělení práva na výnos z Dluhopisů

Možnost oddělení práva na výnos z Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu formou vydání kupónů („**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje.

1.2.2 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

1.2.3 Vlastníci dluhopisů a převody zaknihovaných Dluhopisů

- (a) V případě zaknihovaných Dluhopisů se Vlastníkem dluhopisů rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitent a Administrátor přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech

ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány jako vlastník v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora. V případě zaknihovaných Dluhopisů je Seznamem vlastníků dluhopisů evidence Centrálního depozitáře nebo osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci.

- (b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů (i) 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, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníka, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci..

1.2.4 *Vlastníci dluhopisů a převody listinných Dluhopisů*

- (a) V případě vydání listinných Dluhopisů bude Emitentem, Administrátorem nebo Osobou vedoucí samostatnou evidenci, podle toho, jak bude uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, veden seznam Vlastníků dluhopisů („**Seznam vlastníků dluhopisů**“).
- (b) Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba ("**Vlastník dluhopisu**"), kterou je osoba uvedená v Seznamu vlastníků dluhopisů.
- (c) K převodu konkrétních listinných Dluhopisů dochází jejich rubopisem a smlouvou ve prospěch nového Vlastníka dluhopisů k okamžiku jejich předání; vůči Emitentovi je takový převod účinný předložením listinného Dluhopisu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiného důkazu o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů, přičemž osoba vedoucí Seznam vlastníků dluhopisů provede zápis o změně Vlastníka dluhopisů v Seznamu vlastníků dluhopisů bez zbytečného odkladu poté, co jí bude tato změna prokázána. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- (d) Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Společnými emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, jež nejsou uvedeny jako Vlastníci dluhopisů v Seznamu vlastníků dluhopisů z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

1.2.5 *Vlastníci dluhopisů a převody Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem*

- (a) Pokud tak bude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, bude souhrn jednotlivých Dluhopisů Emise představován Sběrným dluhopisem ("**Sběrný dluhopis**"). Sběrný dluhopis je imobilizovaný cenný papír. Sběrný dluhopis bude dán do úschovy a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) v evidenci osob podílejících se na Sběrném dluhopisu („**Evidence sběrného dluhopisu**“). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů podílejí v rozsahu svých podílů na Sběrném dluhopisu, jež odpovídají počtu jimi upsaných či nabytých kusů Dluhopisů („**Podíl na sběrném dluhopisu**“). Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků Podílů na sběrném dluhopisu. V případě zvýšení nebo snížení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů se na Sběrném dluhopisu

uvedou informace o rozhodné události, o změně celkové výše Emise a případně doplňující informace o Emisi; tyto změny se provedou i v Evidenci sběrného dluhopisu. Vlastník Podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho Podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu). Na právní vztahy mezi vlastníky Podílů na Sběrném dluhopisu se nepoužijí ustanovení Občanského zákoníku o spoluvlastnictví.

- (b) Vlastníkem dluhopisů se v případě existence Sběrného dluhopisu rozumí osoba, která je uvedena v Evidenci sběrného dluhopisu jako vlastník příslušného Podílu na sběrném dluhopisu („**Vlastník dluhopisu**“). Dokud nebude Emitentovi nebo Administrátorovi (bude-li určen) přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba, jež by měla být uvedena jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu, budou Emitent nebo Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, jež nejsou uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu z jakýchkoli důvodů, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat. V případě existence Sběrného dluhopisu je seznamem Vlastníků dluhopisů příslušná Evidence sběrného dluhopisu.
- (c) K převodu Podílů na sběrném dluhopisu dochází zápisem tohoto převodu do Evidence sběrného dluhopisu. Jakákoli změna v Evidenci sběrného dluhopisu se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Evidenci sběrného dluhopisu s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.

2. Datum a způsob Emise dluhopisů, emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé Emise a lhůta pro upisování Emise dluhopisů, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané Emise (dále jen „**Emisní lhůta**“) budou uvedeny v Doplňku dluhopisového programu.

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, resp. v dodatečné lhůtě 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 (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“). Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané Emise, resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech. Emitent může vydat Dluhopisy v průběhu Dodatečné emisní lhůty i postupně (v transích), není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy (i) v menší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů než v předpokládané celkové jmenovité hodnotě, pokud se nepodaří předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů upsat, nebo (ii) ve větší celkové jmenovité hodnotě Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, pokud Doplňek dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

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 Emise dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů, pokud Doplňek dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplňek dluhopisového programu. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (slovy: padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů příslušné Emise, neurčí-li Emitent v Doplňku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk 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.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V případě veřejné nabídky spojené s primárním úpisem Dluhopisů v rámci Emisní lhůty budou Dluhopisy nabízeny před Datem emise nebo k Datu emise za cenu odpovídající Emisnímu kurzu k Datu emise. Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, bude příslušný Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty určen Emitentem po dohodě s příslušným Manažerem Emise tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo předání Dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta předání Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splácení emisního kurzu Dluhopisů jednotlivé Emise dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

3. Status Dluhopisů; Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

3.1 Status Dluhopisů

Vlastník dluhopisů nabytím vlastnického práva k jakýmkoli Dluhopisům, neodvolatelně uznává jejich status, tak jak je popsán níže, a souhlasí s ním.

Dluhopisy (a veškeré Emitentovy dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) podle tohoto programu zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, zajištěné ručitelským prohlášením Ručitele, 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 (jinak než zárukou Ručitele) závazkům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo příslušný Doplněk dluhopisového programu. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejné Emise dluhopisů stejně.

3.2 Zajištění Dluhopisů

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručitelským prohlášením (dále jen „Ručitelské prohlášení“) ve smyslu § 2018 a násl. Občanského zákoníku, poskytnutým Mateřskou společností REDSTONE REAL ESTATE a.s., se sídlem tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 04137582, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod spis. značkou B 10698 (“**Ručitel**“). Ručitelské prohlášení (včetně případného nového ručitelského prohlášení, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním Ručitelským prohlášením) vystavené Ručitelem je obsaženo v kapitole VIII (Ručitelské prohlášení) tohoto Základního prospektu.

3.3 Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

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

3.3.1 Povinnosti Emitenta

Emitent se zavazuje, do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených

Dluhopisů, že splní a/nebo zajistí splnění povinností uvedených v tomto článku.

3.3.2 *Prohlášení Emitenta a Ručitele*

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

Dle vědomí Emitenta/Ručitele nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta/Ručitele.

Emitent získal všechna potřebná schválení, povolení a souhlasy příslušných orgánů Emitenta nebo třetích osob, požadovaná k uzavření těchto Emisních podmínek, Smlouvy o umístění sídla, 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.

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

Žádný soud nerozhodl o úpadku Emitenta/Ručitele, nevyhlásil moratorium ani nepovolil ve vztahu k Emitentovi/Ručiteli reorganizaci nebo oddlužení.

Emitent/Ručitel nezahájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě.

Emitent/Ručitel není v úpadku ani hrozícím úpadku ani nesplňuje podmínky pro prohlášení úpadku nebo hrozícího úpadku ve smyslu zákona č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon (dále jen "Insolvenční zákon") či obdobného předpisu některého členského státu Evropské unie.

Emitent/Ručitel nebyl předvolán k prohlášení o majetku a ani si není vědom, že by byl podán návrh na prohlášení o majetku.

Valná hromada (včetně jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady) ani žádný soud nerozhodl o zrušení Emitenta/Ručitele s likvidací nebo bez likvidace; a žádná z výše uvedených událostí nehrozí.

Emitentovi/Ručiteli není dle jeho nejlepšího vědomí známo, že ve vztahu k Emitentovi/Ručiteli v období za předešlých 12 měsíců zahájeno a/nebo probíhalo a/nebo hrozilo jakékoliv soudní, rozhodčí a/nebo správní řízení, ani že jakékoliv takové řízení bezprostředně hrozí.

Jakékoliv odvody, podání nebo oznámení, ke kterým byl anebo je Emitent/Ručitel povinen z hlediska českých daňových předpisů, byly Emitentem/Ručitelem, dle nejlepšího vědomí Emitenta/Ručitele, řádně a včasné učiněny. Emitent/Ručitel 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.

3.3.3 *Závazky Emitenta*

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.

Negativní závazek

- (a) Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s jejich emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jakýchkoliv Závazků (jak jsou definovány v kapitole VI. v čl. 5 „Údaje o Emitentovi“, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky

- vyplývající z Dluhopisů byly
- (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky; nebo
 - (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle čl. 11 Emisních podmínek.
- (b) Ustanovení předcházejícího písmene neplatí pro zástavní práva nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům:
- (i) vážnoucí na majetku Emitenta na základě zákona v souvislosti s obvyklým hospodařením Emitenta; nebo v souvislosti s derivátovými obchody nebo repo-operacemi nebo dalšími obvyklými operacemi Emitenta na finančním trhu, včetně, avšak bez omezení, jakýchkoli existujících nebo budoucích úvěrů Emitenta zajištěných zajišťovacím převodem práva nebo jiných obdobných operací; nebo
 - (ii) vážnoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem; nebo
 - (iii) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění závazků vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením nebo zhodnocením majetku Emitenta nebo jeho části Emitentem; nebo
 - (iv) vážnoucí na majetku Emitenta za účelem zajištění dluhů z dluhového financování poskytnutého Emitentovi nebo refinancování těchto dluhů; nebo
 - (v) vážnoucí na majetku Emitenta v souvislosti se soudním nebo správním řízením v případě, že Emitent se v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v jehož souvislosti 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.

Emitent se nestane věřitelem ani jinak neposkytne dluhové financování (úvěry, zápůjčky, upsání nebo koupě dluhopisů, atd.) jakékoliv třetí osobě, která není součástí Skupiny.

Emitent se zavazuje zajistit, že až do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bude ve vztahu k Ručiteli vždy splněn následující finanční ukazatel:

Ukazatel celkové zadluženosti Ručitele nepřekročí **90 %**.

Definice Ukazatele celkové zadluženosti:

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \times 100 \text{ [%]}$$

3.3.4 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent ani Ručitel nezřídí ani neumožní zřízení žádného Zajištění jakýchkoliv svých dluhů zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, které by zcela nebo z části omezilo práva Emitenta a/nebo Ručitele k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 11. těchto Společných emisních podmínek).

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) Jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta, Ručitele či jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jež jsou předmětem takových zástavních nebo jiných obdobných práv a jejichž úhrnná účetní hodnota v kterýkoli okamžik nepřesahuje 0,50% (slovy: pět desetin procenta) celkových aktiv Skupiny; nebo
- (b) Jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, jaká se obvykle poskytují v rámci podnikatelské

činnosti provozované Emitentem nebo Ručitelem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými operacemi Emitenta nebo Ručitele; nebo

- (c) Jakékoli zajištění zřízené k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta a/nebo Ručitele v jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele zřízené jako zajištění jakéhokoliv dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů) poskytnutého jakoukoliv třetí osobou mimo Skupinu jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele, Emitentovi či Ručiteli; nebo
- (d) Jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta, Ručitele nebo jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele existující k datu emise Dluhopisů; nebo
- (e) Jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vážnoucí na obchodním majetku Emitenta, Ručitele nebo jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele v době jeho nabytí, nebo za účelem zajištění Závazků Emitenta, Ručitele nebo jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele, vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části; nebo
- (f) Jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta nebo Ručitele nebo jakékoliv Dceřiné společnosti Ručitele k datu zřízení Dluhopisového programu, včetně jakéhokoliv refinancování takovýchto dluhů (do výše původního Zajištění) zajišťovaných Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoli Dceřinou společností Ručitele; nebo
- (g) Jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

3.3.5 *Omezení distribucí*

Emitent nenavrhne usnesení o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním kapitálu, jinou platbu v souvislosti s kapitálem Emitenta nebo úroku z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty ani nerozdělí nebo nevyplatí dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním kapitálu, jinou platbu v souvislosti s kapitálem Emitenta nebo úrok z nevyplacené dividendy.

3.3.6 *Omezení přeměn*

Emitent se nezúčastní žádné fúze, sloučení, rozdělení ani jiné přeměny a neuskuteční změnu své právní formy, ledaže by taková fúze, sloučení, rozdělení, přeměna nebo změna právní formy:

- (a) neměla za následek, že Emitent přestane být součástí Skupiny, a
- (b) neměla podstatný negativní vliv na schopnost Emitenta platit své dluhy z Dluhopisů.

3.3.7 *Informační povinnost Emitenta*

Emitent bude písemně informovat Administrátora (byl-li jmenován) a oznamovat Vlastníkům dluhopisů jakýkoliv Případ porušení povinností nejpozději do patnácti Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl.

4. Výnos

4.1 **Obecně**

4.1.1 Doplněk dluhopisového programu stanoví, zda budou Dluhopisy úročeny pevnou úrokovou sazbou nebo variabilní úrokovou sazbou.

4.1.2 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 období.

4.1.3 Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.1.1. výše.

4.1.4 Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů.

4.1.5 Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v Doplnku dluhopisového programu až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo dne, kdy Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) 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.

4.1.6 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. 4.4. Společných emisních podmínek.

4.2 Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

4.2.1 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.

4.3 Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou

4.3.1 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.

Variabilní úroková sazba bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa a bude stanovena pro každé Výnosové období jako hodnota zvolené Referenční sazby zvýšená/snížená o fixní hodnotu marže.

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

4.3.3 „Referenční sazbou“ se rozumí sazba PRIBOR (Prague InterBank Offered Rate) či EURIBOR (Euro InterBank Offered Rate). Ve vztahu ke každému Výnosovému období se Referenční sazba stanoví jako úroková sazba v procentech p.a., která je pro příslušné období (jednoměsíční, tříměsíční, šestměsíční, 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.

4.3.4 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit způsobem uvedeným v čl. 4.3.3 (typicky pro Příklad výpadku trhu), bude pro takové Výnosové období Referenční sazba stanovena

jako sazba vypočtená za využití lineární interpolace mezi:

- (i) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR pro nejdelsí období, které je kratší než příslušné Výnosové období; a
- (ii) dostupnou sazbou PRIBOR/EURIBOR za nejkratší období, které je delší než příslušné Výnosové období.

4.3.5 Pokud není možné Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období zjistit ani způsobem uvedeným v čl. 4.3.4, 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 EUR 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.

4.3.6 Pokud bude zjištěná sazba PRIBOR či EURIBOR nižší než 0 (nula), za Referenční sazbu se bude považovat hodnota 0 (nula).

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

4.4 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší než jeden rok, se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (slovy: tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (slovy: dvanácti) měsíců po 30 (slovy: třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5. Splacení Dluhopisů

5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Společných emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s čl. 6 těchto Společných emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

5.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané Emise dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 5.5 těchto Společných emisních podmínek.

5.2.2 Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta („**Rozhodnutí o předčasném splacení**“), pak má Emitent 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 článkem 13 těchto Společných emisních podmínek nejdříve 60 (slovy: šedesát) dní a nejpozději 30 (slovy: třicet) dní před

takovým příslušným datem předčasného splacení (nebo v kratších lhůtách uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu) (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že je Emitent tímto způsobem oprávněn předčasně splatit i pouze část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů dané Emise, je Emitent oprávněn tímto způsobem předčasně splatit i pouze celou jmenovitou hodnotu všech Dluhopisů (stanovenou v Doplnku dluhopisového programu) dané Emise a nikoli jen její část. V případě, že bude Emitent v souladu s Doplnkem dluhopisového programu oprávněn splatit jakoukoli část jmenovité hodnoty Dluhopisů, Emitent své rozhodnutí ohledně toho, jakou část jmenovité hodnoty všech Dluhopisů splatí, oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s čl. 13 těchto Společných emisních podmínek.

5.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle odstavce 5.2.2 těchto Společných emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 5.2.3 a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise Emitentem splaceny v souladu s předchozím odstavcem 5.2.2 buď z části, nebo zcela v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní), v případě splacení části jmenovité hodnoty Dluhopisů určeným vzhledem k této splácené části jmenovité hodnoty Dluhopisu, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (tento den nevyjímaje).

5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 8 a 11.4.1 těchto Společných emisních podmínek.

5.4 Odkoupení Dluhopisů

Emitent je oprávněn Dluhopisy odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

5.5 Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 5.4 těchto Společných 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 splynutí 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.

5.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi (je-li stanoven) celou Částku k úhradě a narostlé úrokové či jiné výnosy (pokud je to relevantní), splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5, 6, a 11.4.1 těchto Společných emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

6. Platební podmínky

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový či jiný výnos a splatit Částku k úhradě výlučně v měně CZK nebo EUR, dle toho, jak bude stanoveno v Doplnku dluhopisového programu. Úrokový či jiný výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů a Částka k úhradě bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Společnými emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České

republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny dluhy z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Společných emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ porušení dle těchto Společných emisních podmínek.

6.2 Den výplaty

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

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

6.3 Konvence pracovního dne

V Doplnku dluhopisového programu může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí pracovního dne („**Konvence pracovního dne**“), potom platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Následující**; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Upravená následující**; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena Konvence pracovního dne **Předcházející**;

přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené Konvence pracovního dne.

6.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

6.4.1 Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz. čl. 8.2 a 11.4.1 těchto Společných emisních podmínek), oprávněné osoby, kterým bude Emitent nebo Administrátor (bude-li určen) 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 ("**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po

Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty úroků.

- (b) Není-li v těchto Společných emisních podmínkách stanoveno jinak (viz. čl. 8.2 a 11.4.1 těchto Společných emisních podmínek), 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 ("**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně), přičemž platí, že Konvenci pracovního dne se pro stanovení tohoto dne nepřihlíží, až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

6.4.2 Listinné Dluhopisy

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů ("**Oprávněné osoby**"), jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosů (včetně), až do příslušného Dne výplaty výnosů.
- (b) V případě listinných Dluhopisů budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů osoby ("**Oprávněné osoby**"), které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení Dluhopisů. Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů) počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi nebo Administrátorovi (bude-li určen) přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis Seznamu vlastníků dluhopisů neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

6.4.3 Sběrný dluhopis

- (a) Oprávněnými osobami, kterým bude Emitent nebo Administrátor (bude-li určen) vyplácet výnosy z Podílu na sběrného dluhopisu ("**Oprávněné osoby**"), jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisu ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu. Pro účely určení příjemce výnosu Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Podílů na sběrném dluhopisu učiněným počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro výplatu výnosu (včetně), až do příslušného Dne výplaty výnosů.
- (b) V případě Sběrného dluhopisu budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Podílu na sběrného dluhopisu, osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty ("**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Emitent ani Administrátor nebudou přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným ode dne bezprostředně následujícího po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (včetně) až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.
- (c) Pokud však bude Emitentovi nebo Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů po příslušném Rozhodném dnu pro výplatu prokázáno, že zápis v Evidenci sběrného dluhopisu neodpovídá skutečnosti a že existuje jiná osoba nebo osoby, jež měly být uvedeny jako Vlastník dluhopisu v Evidenci sběrného dluhopisu ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, bude v takovém případě Emitent vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu takové osobě nebo osobám, pakliže již příslušnou výplatu neprovedl.

6.5 Provádění plateb

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.

Bezhotovostní platby

- (a) 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 podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu Oprávněné osoby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší 3 (slovy: tři) měsíců (popř. originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z obdobného zahraničního registru, je-li Oprávněnou osobou zahraniční právnická osoba zapisující se do takového registru) (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami **Instrukce**). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující 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 (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor (je-li jmenován) ani Emitent 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.
- (b) Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.
- (c) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle písm. (a) a (b) 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 Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v zákonné měně České republiky. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s čl. 6.5 těchto Společných emisních podmínek, pak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle článku 6.5 těchto Společných emisních podmínek a pokud je nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora.
- (d) V případě listinných Dluhopisů je instrukce podána včas, pokud je doručena Administrátorovi v souladu s čl. 6.4.2 Společných emisních podmínek nejpozději 5 (slovy: pět) Pracovních dní před příslušným Dnem výplaty. Tato skutečnost se týká výplaty jmenovité hodnoty, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo taktéž i výplaty úrokového výnosu, kdy předložení listinného Dluhopisu není vyžadováno. V případě, že při výplatě jmenovité hodnoty Oprávněná osoba odevzdá nebo předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy později, provede Administrátor platbu nejpozději do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní od data odevzdání nebo předložení takových Dluhopisů.
- (e) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením nebo odevzdáním listinného Dluhopisu. Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 6.5 nebo (ii)

tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7. Zdanění

Splacení Částky k úhradě a výplaty úrokových či jiných výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými 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, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak. Bližší informace o zdanění výnosu je obsaženo v kapitole IX. Zdanění v České republice obsažené v Základním prospektu.

Emitent 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.

8. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností

8.1 Případy neplnění povinností

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

8.1.1 *Neplacení*

Jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, není uskutečněna v den její splatnosti a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (slovy: třicet) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent nebo Administrátor (je-li jmenován) na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jak je tento pojem definován v čl. 10.1 níže („Určená provozovna“);

8.1.2 *Porušení jiných povinností*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli povinnost (jinou než uvedenou v čl. 8.1.1 výše) vyplývající z těchto Společných emisních podmínek nebo ze Smlouvy s Administrátorem (bude-li tato smlouva uzavřena) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 45 (slovy: čtyřicet pět) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny;

8.1.3 *Křížové neplnění Emitenta*

Jakýkoliv splatný peněžitý dluh nebo dluhy Emitenta, včetně dluhů vyplývajících z ručení poskytnutého Emitentem, přesahující v souhrnu částku 10.000.000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) nebo ekvivalent této částky v jakékoliv jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen i přes předchozí písemné upozornění dané Emitentovi věřitelem, že takový dluh nebo dluhy jsou splatné, a tento dluh nebo dluhy zůstanou přesto nesplaceny po více než 10 (slovy: deset) Pracovních dnů od data takového předchozího upozornění nebo data, ke kterému uplynul věřitelem poskytnutý odklad nebo které stanovila dohoda mezi Emitentem a příslušným věřitelem; to neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře vede zákonem předepsaným způsobem spor ohledně dluhu co do jeho existence, výše nebo důvodu a platbu uskuteční do 15 (slovy: patnácti) Pracovních dní ode dne pravomocného rozhodnutí příslušného orgánu v této věci, kterým byl Emitent uznán povinným plnit, případně v delší lhůtě, pokud tak stanoví příslušné pravomocné rozhodnutí;

8.1.4 *Protiprávnost*

Dluhy z Dluhopisů přestanou být plně nebo částečně právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s

právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy;

8.1.5 Ukončení kotace Dluhopisů

Z důvodu porušení povinnosti či rozhodnutí Emitenta přestanou být Dluhopisy, které byly na základě žádosti Emitenta přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který regulovaný trh nahradí;

8.1.6 Soudní a jiná rozhodnutí

Emitent, Dceřiná společnost nebo Ručitel nesplní platební povinnost pravomocně uloženou příslušným orgánem, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku odpovídající dvaceti pěti procentům celkových konsolidovaných aktiv Skupiny, a to ani ve lhůtě 90 (slovy: devadesátí) dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi, resp. Dceřiné společnosti nebo Ručiteli nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí.

8.1.7 Výkon rozhodnutí

Je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta nebo Ručitele k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 10.000.000,- Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo Ručitele nebo jím podaných opravných prostředků do 45 (slovy: čtyřiceti pěti) kalendářních dní po jeho zahájení;

8.1.8 Ukončení činnosti

Emitent nebo Ručitel přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přestane být držitelem oprávnění k vykonávání své hlavní podnikatelské činnosti;

8.1.9 Insolvence

- (i) Emitent nebo Ručitel navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (dále jen „**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (ii) je vydáno rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo Ručitele;
- (iii) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův nebo Ručitelův majetek by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo
- (iv) Emitent nebo Ručitel navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopen uhradit v čase jejich splatnosti.

8.1.10 Zrušení Emitenta nebo Ručitele

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta nebo Ručitele o jeho zrušení s likvidací; pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny („**Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem a které od té doby nezczizí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 4.1(e) těchto Společných emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým či jiným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 8.2 těchto Společných emisních podmínek.

8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů v případě neplnění povinností

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů při Případu porušení dle předcházejícího článku 8.1 těchto Společných emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností určené Emitentovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), nestanoví-li kogentní právní předpisy jinak.

8.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je doručeno přímo nebo Emitentovi prostřednictvím Administrátora na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 8.2 těchto Společných emisních podmínek splatnými. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Společných emisních podmínek.

9. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 3 (slovy: tři) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé, nejpozději však uplynutím deseti let ode dne, kdy dospěla.

10. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

10.1 Administrátor

10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Společných emisních podmínek, Administrátor nebyl jmenován. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 Společných emisních podmínek je Určená provozovna na následující adrese:

REDSTONE INVEST a.s.

tř. Kosmonautů 1221/2a
779 00 Olomouc
Česká republika

10.1.2 Změna Administrátora, Určené provozovny a Platebního místa

Emitent, resp. Administrátor (je-li jmenován) na základě Smlouvy s administrátorem, může kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu nebo jiné nebo další Platební místo. Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů budou případná jiná či další Určená provozovna, Platební místo a jiný či další Administrátor uvedeni v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke jmenování nebo ke změně Administrátora (je-li jmenován) nebo Určené provozovny nebo Platebního místa u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent (prostřednictvím Administrátora, je-li jmenován) Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Platebního místa a/nebo Administrátora (je-li jmenován) stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. Emitent je povinen si vyžádat souhlas Schůze (jak je tento pojem definován v čl. 11 níže), pokud se v takovém případě souhlas Schůze ke změně emisních podmínek

dle zákona vyžaduje. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (slovy: třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy nabude účinnosti 30. (slovy: třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

10.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

10.2 Agent pro výpočty

10.2.1 Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.2.2 těchto Společných emisních podmínek, Agent pro výpočty nebyl jmenován a činnost Agentu pro výpočty provádí Emitent.

10.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent může jmenovat Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude případný Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty, u již vydané Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty stejným způsobem, jakým uveřejnil Emisní podmínky dané Emise dluhopisů, a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (slovy: 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 (slovy: patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (slovy: patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

10.2.3 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

Stanoví-li Emitent v příslušném Doplněku dluhopisového programu Agentu pro výpočty odlišného od Emitenta uzavře s tímto Agentem pro výpočty smlouvu. Agent pro výpočty jedná jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

10.3 Kotační agent

10.3.1 Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.3.2 těchto Společných emisních podmínek, Kotační agent nebyl jmenován.

10.3.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent může jmenovat Kotačního agenta. Emitent si vyhrazuje právo po jmenování Kotačního agenta jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli Emise dluhopisů bude jmenování nebo změna Kotačního agenta uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

10.3.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

Pokud Emitent jmenuje Kotačního agenta, bude Kotační agent v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jednat jako zástupce Emitenta a nebude v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11. Schůze a změny Emisních podmínek

11.1 Působnost a svolání Schůze

11.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“), přičemž ve vztahu ke Schůzi vlastníků dluhopisů svolávané Emitentem zahrnuje tento pojem i společnou Schůzi vlastníků dluhopisů, vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu Emisi dluhopisů a je-li oprávněn takovou společnou schůzi svolat, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami, příslušným Doplňkem dluhopisového programu a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 11.1.3 těchto Společných emisních podmínek) (i) 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 (ii) 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 výše uvedeného bodu (i) respektive úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

11.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent považuje změny Emisních podmínek Dluhopisů uvedené v § 21 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech za změny zásadní povahy (dále jen „Změny zásadní povahy“). Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě návrhu Změny zásadní povahy. Emitent tedy není povinen svolat Schůzi v jiných případech, než v případech Změny zásadní povahy.

11.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Společných emisních podmínek, a to nejpozději 15 (slovy: patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (slovy: 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 první větě tohoto článku 11.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisů, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (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 Olomouci a datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna emisních podmínek ve smyslu článku 11.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

11.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

V případě zaknihovaných Dluhopisů, je Schůze oprávněně se účastnit 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 (slovy: tři) Pracovní dny den konání příslušné Schůze (dále jen "Rozhodný den pro účast na Schůzi"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazník 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 nebo Administrátora (je-li jmenován). K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

V případě imobilizovaných dluhopisů, které jsou zastoupeny Sběrným dluhopisem je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisů dané Emise (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který v případě Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem, byl evidován v Evidenci sběrného dluhopisu vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) jako osoba vlastníci příslušný Podíl na sběrném dluhopisu ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (slovy: tři) Pracovní dny den konání Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**") případně ta osoba, která potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný Podíl na Sběrném dluhopisu evidován v evidenci Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) 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 Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu).

V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisu ke dni konání Schůze („**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), přičemž příslušná osoba musí být uvedena v Seznamu vlastníků dluhopisů k počátku dne konání Schůze. K převodům konkrétních listinných Dluhopisů oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží.

Jsou-li Dluhopisy přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobnému regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor, je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi 7. (slovy: sedmý) kalendářní den předcházející dni konání příslušné Schůze.

11.2.1 Hlasovací právo

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 nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 5.5 těchto Společných 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.

11.2.2 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (je-li jmenován), společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 11.3.3 Společných emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem (je-li jmenován).

11.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

11.3.1 Usnášeníschopnost

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 % 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 nebo příslušným Doplňkem dluhopisového programu oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

11.3.2 Předseda Schůze

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.

11.3.3 Společný zástupce

Schůze může ve smyslu § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn svým jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů dané Emise uplatňovat práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném předmětným rozhodnutím Schůze, kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a činit svým jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů dané emise další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném rozhodnutím Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem.

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů platné a účinné, včetně smluv uzavřených mezi Emitentem a společným zástupcem budou uveřejněny v českém jazyce na webové stránce Emitenta <https://www.rsre.cz/emise/>. Nestanoví-li příslušný Doplňek dluhopisového programu jinak, nebyl Emitentem na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem nejpozději k Datu emise ustanoven ve vztahu k Emisi společný zástupce Vlastníků dluhopisů.

11.3.4 Rozhodování Schůze

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 článkem 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (slovy: 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.

11.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně emisních podmínek Dluhopisů dle článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, během 1 (slovy: jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (slovy: šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (slovy: patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně emisních podmínek dle článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 11.3.1. těchto Společných emisních podmínek.

11.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

11.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy dle článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Zadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů k úhradě dané Emise, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového

okamžiku nezčízí, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud bude relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12 těchto Společných emisních podmínek písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (slovy: třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován), (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud je na pořadu jednání Schůze Změna zásadní povahy dle čl. 11.1.2 těchto Emisních podmínek a Schůze s těmito Změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, kterým nesouhlasila se Změnami zásadní povahy dle čl. 11.1.2 těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), předčasně splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů dané Emise, jichž byl Žadatel vlastníkem ke dni doručení Žádosti (jak je uvedeno níže) a které od takového okamžiku nezčízí, a poměrnou část výnosu narostlého k takovým Dluhopisům v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi (je-li jmenován) na adresu Určené provozovny. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

11.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem 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 článku 6.5 těchto Společných emisních podmínek.

12. Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (slovy: třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, 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 (slovy: 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 (slovy: 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 článku 13 těchto Společných emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně emisních podmínek uvedené v článku 11.1.2 těchto Společných emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápisu 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.

13. Oznámení

Není-li v právním předpisu, v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta <https://www.rsre.cz/emise/>. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Společných 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.

14. Rozhodné právo, 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 Společných 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 Krajský soud v Ostravě. 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.

15. Definice

Nad rámec pojmů již definovaných v textu těchto Společných emisních podmínek mají pro účel těchto Společných emisních podmínek 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.

BCPP znamená Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO 47115629, zapsaná v obchodním rejstříku vedeným Městským soudem v Praze oddíl B vložka 1773

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 00, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

ČNB znamená Českou národní banku, která vykonává dohled nad kapitálovým trhem v souladu se zákonem č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

Částka k úhradě znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisů, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

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.

Dceřiná společnost znamená jakoukoliv osobu, v níž má Mateřská společnost přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % (slovy: padesát procent) na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu této osoby nebo členy dozorčího orgánu takové osoby, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit, nebo jejíž účetní závěrky jsou zahrnuty do konsolidačního celku Mateřské společnosti.

Den konečné splatnosti dluhopisů znamená každý den označený jako Den konečné splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu v souladu s článkem 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v člancích 5.2.2, 6.2, 8.2 a 11.4.1 těchto Společných emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako Den předčasné splatnosti dluhopisů v Doplnku dluhopisového programu.

Den splatnosti dluhopisů znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

Den výplaty znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů v souladu s článkem 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

Den výplaty úroků znamená každý den označený jako Den výplaty úroků v Doplnku dluhopisového programu v souladu s článkem 6.2 těchto Společných emisních podmínek.

Dluhopisový program znamená čtvrtý Dluhopisový program Emitenta ve smyslu §11 Zákona o dluhopisech.

Doplněk dluhopisového programu znamená dokument (resp. součást Konečných podmínek) ve smyslu §11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisového programu pro danou Emisi.

Emise dluhopisů nebo **Emise** nebo **Dluhopisy** znamená jednotlivé emise, které je na základě Dluhopisového programu Emitent oprávněn vydávat

Emisní podmínky znamenají společné emisní podmínky pro Dluhopisový program

Emitent znamená obchodní společnost **REDSTONE INVEST a.s.**, se sídlem na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 066 71 691, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10998

EUR, Euro či euro znamená zákonnou měnu členských států Evropské unie, které přijaly tuto jednotnou měnu.

EURIBOR znamená:

a) úroková sazba v procentech p.a. (per annum), která je uvedena na internetových stránkách <https://www.euribor-rates.eu/en/> (resp. na jakékoli případné jiné stránce či sekci, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu referenční sazby EURIBOR) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na evropském trhu eurových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, která je platná pro den, kdy je EURIBOR zjišťován (tj. platná pro druhý Pracovní den předcházející počátku Výnosového období). V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na stránkách <https://www.euribor-rates.eu/en/> (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak EURIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR na zmíněných internetových stránkách (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a EURIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR na zmíněných stránkách (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (a), použije se níže uvedený odstavec (b).

b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (a), bude v takový den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje eurových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na evropském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se EURIBOR rovnat EURIBOR zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR takto zjistitelný

Insolvenční zákon znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů.

Kč nebo CZK znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

Konečné podmínky znamenají konečné podmínky nabídky ve smyslu článku 8 odstavce 4 Nařízení o prospektu.

Konec účetního dne znamená okamžik, po němž Centrální depozitář, resp. osoba, která vede samostatnou či navazující evidenci Vlastníků dluhopisů nebo Podílů na sběrném dluhopisu 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 nebo Podílu na sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

Konvence pracovního dne má význam uvedený v čl. 6.3 Emisních podmínek.

Mateřská společnost nebo Ručitel znamená společnost **REDSTONE REAL ESTATE, a.s.** se sídlem tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 04137582, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod spis. značkou B 10698.

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

Nařízení Komise znamená Nařízení 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.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

Oprávněné osoby nebo **Oprávněná osoba** znamená osoby či osobu oprávněné k výplatě úrokových či jiných výnosů a Částky k úhradě určené dle pravidel uvedených pro jednotlivé případy v článku 6.4 těchto Společných emisních podmínek, nestanoví-li zákon jinak.

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má význam uvedený v článku 11.2 těchto Společných emisních podmínek.

Osoba vedoucí samostatnou evidenci znamená Administrátora nebo jinou osobu oprávněnou k vedení Samostatné evidence, která bude v Doplnku dluhopisového programu uvedena.

Oznámení o předčasném splacení při neplnění povinností má význam uvedený v článku 8.1 těchto Společných emisních podmínek.

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

PRIBOR znamená:

- a) úroková sazba v procentech p.a. (per annum), která je uvedena na internetových stránkách České národní banky v sekci Úvod > Finanční trhy > Peněžní trh > PRIBOR > Fixing úrokových sazeb na mezibankovním trhu depozit - PRIBOR (resp. na jakékoli případné jiné stránce či sekci, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby PRIBOR) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován (tj. platná pro druhý Pracovní den předcházející počátku Výnosového období).

V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na stránkách České národní banky (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněných stránkách České národní banky (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněných stránkách České národní banky (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (a), použije se níže uvedený odstavec (b).

- b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (a), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty znamená ve vztahu k Dluhopisům den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší časový úsek) předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro výplatu znamená Rozhodný den pro výplatu výnosu a Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty.

Rozhodný den pro výplatu výnosu znamená ve vztahu k zaknihovaným, imobilizovaným Dluhopisům a Dluhopisům, jež jsou představovány Sběrným dluhopisem den, který o 30 (slovy: třicet) dní (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jiný časový úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Rozhodný den pro účast na Schůzi má význam uvedený v článku 11.2 těchto Společných emisních podmínek.

Sběrný dluhopis má význam uvedený v čl. 1.2.5 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 příslušném Doplněku 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. V případě, že jsou Dluhopisy zastoupeny Podílem na sběrném dluhopisu, je Seznamem vlastníků dluhopisů samostatná evidence vedená o Sběrném dluhopisu Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu) v souladu s čl. 1.2.5 těchto Emisních podmínek.

Schůze má význam uvedený v čl. 11.1 těchto Emisních podmínek.

Skupina REDSTONE nebo **Skupina** znamená společnosti spadající pod Mateřskou společnost **REDSTONE REAL ESTATE a.s.**, včetně Mateřské společnosti.

Vlastník dluhopisu má význam uvedený v čl. 1.2.3., 1.2.4. a 1.2.5 těchto Emisních podmínek.

Výnosové období znamená období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplněku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí pracovního dne.

Základní prospekt znamená základní prospekt pátého dluhopisového programu zřízeného Emitentem v roce 2023. Dokument ve smyslu Nařízení o prospektu Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu a Nařízení Komise; tj. tento dokument.

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

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

Závazky či **Závazek** znamená dluhy a povinnosti Emitenta k zaplacení jakékoli dlužné peněžní částky a dále dluhy a povinnosti Emitenta jako ručitele za dluhy třetích osob k zaplacení jakékoli dlužné částky.

Změna zásadní povahy má význam uvedený v čl. 11.1.2 těchto Emisních podmínek.

Žadatel má význam uvedený v čl. 11.4.1 těchto Emisních podmínek.

Žádost má význam uvedený v čl. 11.4.1 těchto Emisních podmínek.

V. FORMULÁŘ PRO KONEČNÉ PODMÍNKY

Níže je uveden formulář pro Konečné podmínky, obsahujícího konečné podmínky nabídky, který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru, jak je popsáno v úvodních ustanoveních Základního prospektu. Součástí bude i shrnutí dané Emise.

Konečné podmínky budou v souladu se zákonem předány k uložení ČNB a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

Důležité upozornění: *Následující text představuje formulář Konečných podmínek (bez krycí strany, kterou bude každý formulář pro Konečné podmínky obsahovat), obsahujícího konečné podmínky nabídky dané Emise dluhopisů, tzn. těch podmínek, 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 Konečných podmínkách příslušné Emise dluhopisů. Rozhodující bude vždy úprava použitá v Konečných podmínkách.*

KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ

Tyto konečné podmínky („**Konečné podmínky**“) představují konečné podmínky nabídky ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES („**Nařízení o prospektu**“), vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) těmito Konečnými podmínkami a (ii) základním prospektem dluhopisového programu společnosti REDSTONE INVEST a.s., se sídlem na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 066 71 691, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10998 (dále jen „**Emitent**“), který byl Emitentem vyhotoven dne [●] a schválen rozhodnutím ČNB č.j. [●] ke sp. zn. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●], [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č.j. [●] ke sp. zn. [●] 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 <https://www.rsre.cz/emise/> v sekci „Pro investory“.

Základní prospekt má platnost do [●] včetně. [V případě, že veřejná nabídka Dluhopisů bude trvat po skončení platnosti Základního prospektu, bude následný základní prospekt Emitenta uveřejněn na internetových stránkách Emitenta www.rsre.cz v sekci „Pro investory“].

Tyto Konečné podmínky byly vypracovány pro účely čl. 8 odst. 4 Nařízení o prospektu a musí být vykládány ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky.

Tyto Konečné podmínky byly v souladu s čl. 8 odst. 5 Nařízení o prospektu uveřejněny shodným způsobem jako Základní prospekt, tj. na webových stránkách Emitenta www.rsre.cz v sekci „Pro investory“ a byly v souladu s právními předpisy oznámeny ČNB.

Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s těmito Konečnými podmínkami.

[Právo na odvolání souhlasu podle čl. 23 odst. 2 Nařízení o prospektu se vztahuje rovněž na investory, kteří souhlasili s nákupem nebo upsáním cenných papírů během doby platnosti předchozího základního prospektu, pokud jim cenné papíry dosud nebyly dodány.]

[KE KONEČNÝM PODMÍNKÁM BUDE PŘILOŽENO SHRUTÍ JEDNOTLIVÉ EMISE]

Dluhopisy jsou vydávány jako [doplnit pořadí] emise v rámci pátého Dluhopisového programu zřízeného v roce 2023 (dále jen „**Dluhopisový program**“) v maximálním objemu nesplacených Dluhopisů 2.000.000.

000,- Kč (slovy: dvě miliardy korun českých). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole "Společné emisní podmínky Dluhopisů" v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „Společné emisní podmínky“).

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

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu "Rizikové faktory".

Tyto Konečné podmínky byly vyhotoveny dne [doplňt datum] 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, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností Emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu vyhotovení 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.

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 přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Základního prospektu ČNB.

1. Odpovědné osoby

(a) Osoby odpovědné za údaje uvedené v Konečných podmínkách

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení těchto Konečných podmínek je Emitent, tedy společnost REDSTONE INVEST a.s. se sídlem na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 066 71 691, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10998.

(b) Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v těchto Konečných podmínkách k datu jejich vyhotovení jsou správné a nebyly v nich zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

V Olomouci dne [●]

Za REDSTONE INVEST a.s.

Jméno: [●]
Funkce: [●]

Jméno: [●]
Funkce: [●]

2. Shrnutí Emise Dluhopisů

V této části bude uvedeno shrnutí Konečných podmínek Dluhopisů ve smyslu Nařízení o prospektu.

[•]

3. Doplněk dluhopisového programu

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

Tento Doplněk dluhopisového programu spolu se Společnými 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 se Společnými emisními podmínkami.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsáním způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím "nepoužije se".

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

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 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.

Číslování odstavců uvedené ve vzoru Doplněku dluhopisového programu by mělo být zachováno pro danou Emisi dluhopisů, i když je v odstavci uvedeno sousloví "nepoužije se" s tím, že pododstavce odstavce, který se pro danou Emisi neužije, mohou být vymazány.

ČÁST A – PODMÍNKY EMISE

1. ISIN Dluhopisů: [●]
2. Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu: [●]
3. Podoba Dluhopisů: [zaknihovaná; centrální evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář] / [Sběrný dluhopis, který je imobilizovaným cenným papírem ve smyslu § 36 odst. 1 Zákona o dluhopisech; Evidenci sběrného dluhopisu vede [●]/ Administrátor]] / [listinná; Dluhopisy jsou Listinnými dluhopisy; Seznam vlastníků dluhopisů vede [Emitent / ●]] / [●]
4. Forma Dluhopisů: [na řad / na doručitele / nepoužije se]
5. Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů: [●]
6. Právo Emitenta zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení: [ano; Emitent má právo zvýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů, přičemž objem tohoto zvýšení nepřekročí [[● / [●] %] předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů] / ne / Emitent není oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná hodnota Emise dluhopisů]
7. Počet Dluhopisů: [●] ks
8. Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o Listinné Dluhopisy): [● / nepoužije se]
9. Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány: [Koruna česká (Kč) / EUR]
10. 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 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] / [●]
11. Název Dluhopisů: [●]

12. Datum emise: [●]
13. Emisní lhůta (lhůta pro upisování): Od [●] do [●]
14. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise: [●] % jmenovité hodnoty / [●] Kč / [●] EUR
15. Emisní kurz Dluhopisů po Datu emise: [[●]% jmenovité hodnoty / [●] Kč/[●] EUR/ cena za nabízené Dluhopisy bude určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na webových stránkách Emitenta www.rsre.cz, v sekci [●], přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu dále připočten odpovídající alikvotní výnos.]
16. Úrokový výnos: [pevný/pohyblivý]
17. Úroková sazba Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem (*nepoužije-li se, smažte zbytek pododstavce*) [použije se/nepoužije se]
[●] % p.a.
18. Úroková sazba Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem (*nepoužije-li se, smažte zbytek pododstavce*) [použije se/nepoužije se]
[Pohyblivá úroková sazba, která bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa, bude pro každé Výnosové období stanovena [jako hodnota zvolené referenční sazby [PRIBOR [3M]/[6M]/[12M] / [EURIBOR [3M]/[6M]/[12M] platné pro druhý Pracovní den před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, [zvýšené] / [snížené] o marži ve výši ● % p.a. Vyjádřeno vzorcem: [PRIBOR [3M]/[6M]/[12M] [+]/[-] ● % p.a.] / [EURIBOR [3M]/[6M]/[12M] [+]/[-] ● % p.a.]
- 18.1 Úroková sazba Dluhopisů
18. Výplata úrokových výnosů: [jednou ročně zpětně / pololetně zpětně / čtvrtletně zpětně (*popis všech dat, ke kterým budou vypláceny úrokové výnosy*)]
19. Den konečné splatnosti Dluhopisů: [●]
20. Den výplaty výnosů: [●]
21. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný než v článku 15 Emisních podmínek): [●/ nepoužije se]
22. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný než v článku 15 [●/ nepoužije se]

Společných emisních podmínek):

23. Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta podle čl. 5.2 (Rozhodnutí o předčasném splacení) Společných emisních podmínek: [ano/ ne]
- 23.1 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta: [●]
- 23.2 Lhůty pro oznámení o předčasném splacení (pokud jiné než v čl. 5.2.2 Společných emisních podmínek): [●/ nepoužije se]
- 23.3 Hodnota každého předčasně splatného Dluhopisu (při Rozhodnutí o předčasném splacení): [●]
24. Administrátor [není jmenován / ●]
25. Určená provozovna Administrátora [dle článku 10.1.1 Společných emisních podmínek / ●]
26. Agent pro výpočty: [není jmenován/ ●]
27. Kotační agent: [●/ nepoužije se]
28. Společný zástupce Vlastníků dluhopisů: [Na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem a společným zástupcem Vlastníků dluhopisů nejpozději k Datu emise byl ustanoven ve vztahu k Emisi jako společný zástupce Vlastníků dluhopisů [●]. / ● / nepoužije se]
29. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti Emise dluhopisů (rating) [ano; Emisi dluhopisů byl přidělen následující rating společnostmi registrovanými dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 - [●] / nepoužije se (Emisi dluhopisů nebyl přidělen rating) / [●]
30. Způsob a místo upisování Dluhopisu, způsob a lhůtu předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsob a místo úhrady Emisního kurzu upsaného Dluhopisu. Investoři budou moci Dluhopisy upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory [v sídle Emitenta / v jednotlivých pobočkách Emitenta / v sídle nebo pobočkách Emitentem zvolených finančních zprostředkovatelů / [●]]. [Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako Manažer emise zajišťovat [●]. [Podmínkou nabytí Dluhopisů prostřednictvím Manažera je [●]] / [●].] [Investoři budou osloveni [Emitentem / Manažerem / [●]], a to poštou nebo zejména za použití prostředků komunikace na dálku, a budou vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Rozhodne-li se investor investovat do Dluhopisů, podepíše písemnou objednávku ke koupi Dluhopisů. Objednávka musí obsahovat alespoň identifikaci investora, konkrétní Emisi dluhopisů, počet objednaných Dluhopisů, výši investice, prohlášení o daňovém domicilu, datum a podpis investora.] / [●].] Vydání Dluhopisů zabezpečuje [[●] / Emitent sám].

Obchod s investorem bude vypořádán [zaplacením kupní ceny Dluhopisů na účet [Emitenta / [●]] a [předáním listinných Dluhopisů / zápisem zaknihovaných Dluhopisů na majetkový účet investora / zápisem investora jako vlastníka Podílu na sběrném dluhopisu v samostatné evidenci Sběrného dluhopisu vedené [Administrátorem / [●]] / [●]].

[Investoři mají povinnost zřídit si u [Administrátora / [●]] (pokud již tento zřízený nemají) [majetkový účet na kterém bude [Administrátor/ [●]] pro investora evidovat Dluhopisy a] bankovní účet pro účely vypořádání obchodu s Dluhopisy. Investoři jsou povinni vložit na bankovní účet vedený [Administrátorem / [●]] peněžní prostředky odpovídající emisnímu kurzu Dluhopisů, a to [nejméně [●] dní před Datem emise (pokud investor Dluhopisy upisuje před Datem emise) nebo ve lhůtě dohodnuté s každým investorem (pokud investor Dluhopisy upisuje po Datu emise) / ve lhůtě dohodnuté s každým investorem / [●]].]

[Dluhopisy budou [investorovi předány / zapsány na majetkový účet investora] / Vlastnické právo investora k Podílu na sběrném dluhopisu bude zapsáno do samostatné evidence vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu vedené [Administrátorem / [●]] [k datu Emise / ve lhůtě [●] dnů po zaplacení emisního kurzu Dluhopisů / ve lhůtě dohodnuté individuálně s každým investorem / [●]].

[Dluhopisy budou investorům předány v [●] / Dluhopisy budou vydány zápisem na majetkový účet Emitenta ve smyslu příslušných právních předpisů / Sběrný dluhopis bude vydán v okamžiku, kdy budou investory upsány všechny Dluhopisy, které byly v rámci Emise vydány, případně kdy budou vydány Dluhopisy v menším objemu (nižší celkové jmenovité hodnotě emise Dluhopisů), než byla předpokládaná hodnota Emise v souladu s čl. 2.1. Emisních podmínek a Sběrný dluhopis bude dán do úschovy u [Administrátora / [●]], tj. k [Datu emise / [●]]/[●]].

- | | | |
|-----|---|---|
| 31. | Interní schválení Emise dluhopisů: | [Vydání Emise dluhopisů schválilo [představenstvo / [●]] Emitenta dne [●]. / ●] |
| 32. | Údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů: | [●] |

ČÁST B – INFORMACE O NABÍDCE DLUHOPISŮ

Tato část Konečných podmínek obsahuje doplňující informace („**Doplňující informace**“), které jsou jako součást prospektu cenného papíru vyžadovány právními předpisy pro veřejnou nabídku Dluhopisů, resp. přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Níže uvedené Doplňující informace doplňují v souvislosti s [veřejnou nabídkou Dluhopisů [a]/přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu] informace uvedené výše v těchto Konečných podmínkách. Doplňující informace tvoří společně s Doplňkem dluhopisového programu konečné podmínky nabídky Dluhopisů.

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

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen ve Společných emisních podmínkách.

Důležité upozornění: *Následující tabulka obsahuje vzor Doplňujících informací pro danou emisi Dluhopisů, tzn. vzor té části Konečných podmínek, která se bude vztahovat k veřejné nabídce takových Dluhopisů a/nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu. 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.*

1. Veřejná nabídka:

[[Nepoužije se; Dluhopisy nebudou nabízeny veřejně ve smyslu příslušných právních předpisů / Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky.] [Emitent bude Dluhopisy nabízet až do [objemu [●] /celkové jmenovité hodnoty Emise] [tuzemským / zahraničním] [tuzemským a zahraničním] [kvalifikovaným / jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) / kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým)] investorům.] /●]

1.1 Podmínky primární veřejné nabídky:

[●] / nepoužije se]
 [Podmínky primární veřejné nabídky: [včetně popisu postupu pro objednávku Dluhopisů]]
 [Minimální částka objednávky: [●]]
 [Maximální částka objednávky: [●]]
 [Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.]
 [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●][LEI: ●, (Manažer)].] /
 [Umístění Emise provede Emitent sám.] /
 [Umístění Emise bude provedeno prostřednictvím [●], a zároveň může Emitent provádět umístění Emise sám.]
 [[Emitent / ●] je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil [Emitentovi/●] celou cenu za původně v objednávce požadované Dluhopisy, zašle mu [Emitent]/[●] případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený [Emitentovi /●] investorem.]

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

[Lhůta, v níž bude primární veřejná nabídka otevřena, je od [●] do [●].]

[Metody a lhůty pro splacení a doručení Dluhopisů při primární veřejné nabídce: [●]]

[Vybraní investoři budou oslovováni [Emitentem / ●] (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) [v rámci smluvních vztahů s [Emitentem / ●]] a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.]

[Postup pro žádost: [●] včetně případných dokladů potřebných k žádosti.]

[Při primární veřejné nabídce činěné Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy [rovna [●]% jmenovité hodnoty kupovaných Dluhopisů [po dobu [●] a následně určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách [Emitenta [●], v sekci [●]] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●] / určena vždy na základě aktuálních podmínek na trhu a bude pravidelně uveřejňována na internetových stránkách Emitenta [●], v sekci [●] [a na internetových stránkách Manažera [●], v sekci [●]].]

1.2 Údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení:

[● / nepoužije se]

1.3 Uveřejnění výsledků nabídky:

[Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne [●], na internetové stránce Emitenta v sekci [●].] / ● / nepoužije se]

1.4 Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání Listinných dluhopisů:

[●]

1.5 Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:

[● / nepoužije se]

1.6 Nabídka na více trzích, vyhrazení tranše pro určitý trh:

[● / nepoužije se]

1.7 Náklady účtované investorovi:

[Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u [●], bude [●] hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku [●] k datu obchodu dostupného na [●] / [●]].
[Vlastníkovi Podílu na sběrném dluhopisu bude [●] jako Administrátor účtovat poplatky za

vedení evidence o jím vlastněném Podílu na sběrném dluhopisu v souladu s aktuálně platným sazebníkem Administrátora dostupným na [●]/ [●].

- 1.8 Koordinátoři nabídky nebo jejich jednotlivých částí v jednotlivých zemích, kde je nabídka činěna: [● / nepoužije se]
- 1.9 Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise: [● / nepoužije se]
2. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce: [Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.]
[[●] působí též v pozici Manažera, Administrátora, Agenta pro výpočty a Kótačního agenta Emise]. [[●] vede evidenci vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu.]] / [●]
3. Důvody nabídky a použití výnosu Emise Dluhopisů: Dluhopisy jsou nabízeny za účelem
- Provozní potřeby Emitenta
 - [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze Skupiny za účelem [●]]
 - [poskytnutí úvěru nebo zápůjčky společnosti ze Skupiny. K datu vyhotovení Konečných podmínek nejsou známy konkrétní projekty, do kterých bude společnost ze Skupiny investovat]
 - [●]
- Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca [●] Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty emise) bude cca [●] Kč.
V případě navýšení objemu emise až do výše [●] Kč, bude čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta cca [●] Kč.
4. Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém: [Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] /; [●.] / [Dluhopisy byly počínaje [●] přijaty k obchodování na [Regulovaném trhu BCPP] / [●.] / [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 organizovaném obchodním

systému.]


- | | | |
|-----|--|---|
| 5. | Přijetí cenných papírů stejné třídy jako Dluhopisy k obchodování na regulovaných trzích, trzích třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému: | [● / Dle vědomí Emitenta nejsou žádné cenné papíry vydané Emitentem stejné třídy jako Dluhopisy přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému.] |
| 6. | Zprostředkovatel sekundárního obchodování (market maker): | [● / Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker).] |
| 7. | Další omezení prodeje Dluhopisů: | [● / nepoužije se] |
| 8. | Identifikace finančních zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít prospekt Dluhopisů při následné nabídce či konečném umístění Dluhopisů: | [● / nepoužije se] |
| 9. | Nabídkové období, v němž mohou pověřeni finanční zprostředkovatelé provést pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů: | [●] |
| 10. | Poradci: | [●] |
| 11. | 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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [doplnit zdroj informací] / ●] |
| 12. | Informace uveřejňované Emitentem po Dobu Emise | [● / nepoužije se] |

VI. INFORMACE O EMITENTOVĚ**1. Odpovědné osoby**


Tento Základní prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost REDSTONE INVEST a.s. Osoba odpovědná za Základní prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Základním prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu, v Olomouci

Za **REDSTONE INVEST a.s.**



Richard Morávek
předseda představenstva



Ing. Pavel Nádvořník
člen představenstva

2. Oprávnění auditoři

Účetní závěrka Emitenta za období od 1.1.2021 do 31.12.2021, období od 01.01.2022 do 31.12.2022 byla auditována společností:

Obchodní firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Pavel Raštica, reg.č. 2180
Místo podnikání:	Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2

3. Vybrané finanční údaje

Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje **Emitenta** z auditovaných účetních závěrek za období k **31.12.2021 a 31.12.2022**. Účetní závěrka byla vypracována na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství (IFRS). Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku za období končící 31.12.2022 a 31.12.2021

<i>(v tis. Kč)</i>	Období končící 31. 12. 2022	Období končící 31. 12. 2021 <i>(upravené)</i>
Výnosové úroky	102 209	60 235
Nákladové úroky	-91 708	-56 505
Čistý úrokový zisk	10 501	3 730
Služby	-1 056	-674
Ostatní provozní výnosy/náklady	-36	-1 745
Ostatní finanční výnosy/náklady	-425	551
ZISK A ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	8 984	1 862
Daň z příjmů splatná	-1 569	0
Daň z příjmů odložená	-276	-1 242
ZISK A ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	7 139	620

Výkaz o finanční pozici k 31.12.2022 a 31.12.2021

<i>(v tis. Kč)</i>	Bod	31.12.2022	31.12.2021
A k t i v a			
Zápůjčky ve skupině - dlouhodobá část	5.6	2 169 787	1 180 559
Odložená daňová pohledávka		0	276
Dlouhodobé závazky celkem		2 169 787	1 180 835
Hotovost a peníze na bankovních účtech	5.7	37 455	1 019
Zápůjčky ve skupině - krátkodobá část	5.6	101 934	60 235
Pohledávky z obchodních vztahů		0	57
Krátkodobá aktiva celkem		139 389	61 311
AKTIVA CELKEM		2 309 176	1 242 146
<i>(v tis. Kč)</i>	Bod	31.12.2022	31.12.2021
Vlastní kapitál a závazky			
Základní kapitál	5.8	2 000	2 000
Úplný výsledek za období	5.8	7 139	620
Výsledek hospodaření min. let	5.8	-693	-1 313
Vlastní kapitál celkem		8 446	1 307
Dluhopisy - dlouhodobá část	5.9	2 003 611	1 011 709
Dlouhodobé závazky celkem		2 003 611	1 011 709
Dluhopisy - krátkodobá část	5.9	294 780	227 961
Závazky z obchodních vztahů		770	38
Daňové závazky		1 569	1 131
Krátkodobé závazky celkem		297 119	229 130
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		2 309 176	1 242 146

Výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31.12.2022 a 31.12.2021

<i>(v tis. Kč)</i>	Základní kapitál	Úplný výsledek za období	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
Stav k 1.1.2021	2 000	-1 206	-107	687
Úplný výsledek za období celkem	0	620	0	620
Převod do nerozděleného zisku	0	1 206	-1 206	0
Stav k 31.12.2021	2 000	620	-1 313	1 307
Úplný výsledek za období celkem	0	7 139	0	7 139
Převod do nerozděleného zisku	0	-620	620	0
STAV K 31.12.2022	2 000	7 139	-693	8 446

Výkaz o peněžních tocích za období končící 31.12.2022 a 31.12.2021

<i>(v tis. Kč)</i>	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk/Ztráta za rok	7 139	620
Úpravy:		
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	1 845	1 242
Ztráta ze snížení hodnoty vykázaná u zápůjček ve skupině	0	1 740
Kurzový (zisk)/ztráta, netto	884	0
Ostatní nepeněžní operace	-5 896	- 3 730
Změna stavu pohledávek z obch. styku a jiných pohledávek	57	-57
Změna stavu závazků z obchodního styku a jiných závazků	-399	1 139
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	3 630	954
Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti	3 630	954
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	60 235	19 958
Příjmy ze splátek zápůjček poskytnutých spřízněným stranám	247 850	13 700
Poskytnuté zápůjčky spřízněným stranám	-1 250 090	-379 800
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	-942 005	-346 142
Peněžní toky z financování		
Příjmy z emise dluhopisů	1 266 709	883 200
Splátky dluhopisů	-213 600	-485 000
Úhrada nákladů na emisi dluhových nástrojů	-12 319	-13 514
Zaplacené úroky	-65 980	-44 706
Příjmy z půjček	5 000	0
Splátky půjček	-5 000	0
Čisté peněžní prostředky použité v rámci financování	974 810	339 980
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	36 436	-5 206
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	1 019	6 225
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	37 455	1 019

4. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v úvodu tohoto Základního prospektu – Rizikové faktory.

5. Údaje o Emitentovi

5.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	REDSTONE INVEST a.s.
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, spisová značka B 10998
LEI:	894500THHR6IWFCPE754
IČO:	066 71 691
Datum vzniku:	14. prosince 2017
Datum založení:	11. prosince 2017
Sídlo:	tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	585208026
E-mail:	info@rsre.cz
Internetová webová adresa:	www.rsre.cz ¹⁰
Předmět činnosti:	Emitent byl založen za podnikatelským účelem, jak vyplývá ze zakladatelské listiny Emitenta ze dne 11. 12. 2017. Předmětem podnikání je v souladu s čl. 5 stanov Emitenta ve znění ze dne 11. 12. 2017 (i) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; a (ii) pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění; zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění; zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění; zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

¹⁰ Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu.

5.2 Události specifické pro Emitenta

Emitent si není vědom žádné události specifické pro Emitenta, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta či Skupiny.

Emitent k datu vydání tohoto Základního prospektu V. dluhopisového programu vydal tyto dluhopisy na základě:

- **Dluhopisového programu I.** – objem upsaných dluhopisů činí 107 300 000 Kč*;
- **Dluhopisového programu II.** – objem upsaných dluhopisů činí 109 900 000 Kč;
- **Dluhopisového programu III.** – objem upsaných dluhopisů činí k datu vydání tohoto Základního prospektu částku 1 165 100 000 Kč a 7 000 000 EUR;
- **Dluhopisového programu IV.** – objem upsaných dluhopisů činí k datu vydání tohoto Základního prospektu částku 774 000 000 Kč a 22 900 000 EUR;

(*Pozn.: K datu vydání tohoto Základního prospektu byla zcela splacena jedna emise Dluhopisového programu I. ISIN: CZ0003522237 a dále bylo splaceno pět emisí Dluhopisového programu III., a sice emise s ISIN: CZ0003528317; CZ0003528770, CZ0003528960, CZ0003534869 a CZ0003541872, a to v celkové částce 773 600 000 Kč. Tyto splacené emise nejsou započteny ve výše uvedených částkách upsaných dluhopisů.)

V rámci Dluhopisového programu IV. jsou aktuálně veřejně nabízeny čtyři emise dluhopisů s ISIN: CZ0003552556, CZ0003552564, CZ0003552572 a CZ0003552580 v celkovém objemu 260 000 000 Kč bez navýšení. Lhůta pro upisování u těchto emisí je stanovena v termínu od 17. 07. 2023 do 22. 09. 2023. (Objem úpisu u těchto čtyř emisí k datu vydání tohoto Dluhopisového programu V. je započten ve výše uvedených celkových částkách upsaných dluhopisů Dluhopisového programu IV. a dále viz. Tabulka dluhopisů v článku VI. bodu 5.6.3).

Emitent nemá mimo závazků z dluhopisů žádné bankovní úvěry nebo zápůjčky od subjektů v rámci Skupiny.

Finanční prostředky z upsaných dluhopisů Emitent poskytuje ve formě úvěru prostřednictvím společnosti REDSTONE FINANCE a.s. dalším společností v rámci Skupiny REDSTONE k realizaci plánovaných projektů. Veškeré poskytnuté úvěry ve Skupině jsou realizovány na principu tržních úrokových sazeb, které jsou každoročně aktualizovány.

Zápůjčky Emitenta společností ve Skupině

Společnost ve skupině	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Zůstatek k 31.07.2023 (v tis. Kč/EUR)
REDSTONE FINANCE a.s.	CZK	6,2 % p.a.	31.12.2025	896 535
REDSTONE FINANCE a.s.	CZK	8,2 % p.a.	31.12.2026	1 119 663
REDSTONE FINANCE a.s.	CZK	12,1 % p.a.	31.12.2025	200 000
REDSTONE FINANCE a.s.	EUR	8,5 % p.a.	31.12.2025	16 500
REDSTONE FINANCE a.s.	EUR	8,2 % p.a.	31.12.2026	9 289

(zůstatky v této tabulce představují pouze objem jistiny půjček k datu, bez úroku)

Aktuálně k datu 31. 07. 2023 má Emitent 5 zápůjček do skupiny, a to společnosti REDSTONE FINANCE a.s.

Přehled půjček poskytnutých ze strany společnosti REDSTONE FINANCE a.s. dalším společností ze Skupiny je uveden v čl. VI., bod č. 5.6.4

5.3 Investice

Emitent je společnost založená za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytování vnitroskupinového

financování, která nevykonává jinou podnikatelskou činnost.

Neexistují žádné budoucí významné investice, ke kterým by se řídicí orgány Emitenta pevně zavázaly.

5.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 11. prosince 2017 zakladatelskou listinou (NZ 496/2017) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou REDSTONE INVEST a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě pod spis. značkou B 10998 dne 14. prosince 2017. Emitent je jako dceřiná společnost součástí Skupiny, jehož mateřskou společností je společnost REDSTONE REAL ESTATE, a.s.

Emitent, jako nedílná součást developerské Skupiny REDSTONE, funguje jako emitent dluhopisů sloužících k financování akvizic a developerských projektů Skupiny.

Další údaje k činnosti a historii Emitenta a Skupiny jsou uvedeny v kapitole VII: (*Informace o Ručiteli a Skupině*) tohoto Základního prospektu.

5.5 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 2 000 000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 10 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 200 000 Kč (slovy: dvě stě tisíc korun českých). Všechny akcie Emitenta jsou akcie kmenové a není s nimi spojeno žádné zvláštní právo. Všechny akcie Emitenta mají listinou podobu a znějí na jméno.

5.6 Investiční nástroje emitované Emitentem a poskytnuté úvěry společností ve Skupině

Dluhopisové programy

5.6.1 REDSTONE INVEST – Dluhopisový program I.

Na základě Dluhopisového programu I. Emitent vydal následující emise:

- REDSTONEINV01 4,70/23, ISIN: CZ0003520272, s datem splatnosti 10. 12. 2023, s pevnou úrokovou sazbou 4,7% p.a. Na základě této emise je upsáno celkem 304 ks dluhopisů, v celkovém objemu 15 200 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 50 000,- Kč;
- REDSTONEINV02 5,10/25, ISIN: CZ0003520280, s datem splatnosti 10. 12. 2025, s pevnou úrokovou sazbou 5,1% p.a. Na základě této emise je upsáno celkem 261 ks dluhopisů, v celkovém objemu 13 050 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 50 000,- Kč;
- REDSTONEINV03 5,10/24, ISIN: CZ0003520868, s datem splatnosti 11. 03. 2024, s pevnou úrokovou sazbou 5,1% p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 1 581 ks dluhopisů, v celkovém objemu 79 050 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 50 000,- Kč;
- REDSTONEINV04 4,90/22, ISIN: CZ0003522237, s datem splatnosti 16. 08. 2022, s pevnou úrokovou sazbou 4,9% p.a. Na základě této emise je upsáno celkem 1 386 ks dluhopisů, v celkovém objemu 138 600 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu byla 100 000,- Kč, *tato emise byla řádně splacena.*

5.6.2 REDSTONE INVEST – Dluhopisový program II.

Na základě Dluhopisového programu II. Emitent vydal následující emise:

- REDSTONEINV II. 01 5,2/25, ISIN: CZ0003524498, s datem splatnosti 27. 03. 2025, s pevnou úrokovou sazbou 5,2 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 387 ks dluhopisů, v celkovém objemu 38 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV II. 02 4,3/23, ISIN: CZ0003527392, s datem splatnosti 16. 10. 2023, s pevnou úrokovou sazbou 4,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 436 ks dluhopisů, v celkovém objemu 43 600 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV II. 03 5,7/25, ISIN: CZ0003527558, s datem splatnosti 30. 10.2025, s pevnou úrokovou sazbou 5,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 276 ks dluhopisů, v celkovém objemu

27 600 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;

5.6.3 REDSTONE INVEST – Dluhopisový program III.

Na základě Dluhopisového programu III. Emitent vydal následující emise:

- REDSTONEINV III. 01 2,7/21, ISIN: CZ0003528317, s datem splatnosti 04.12.2021, s pevnou úrokovou sazbou 2,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 750 ks dluhopisů, v celkovém objemu 75 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu byla 100 000,- Kč, *tato emise byla řádně splacena;*
- REDSTONEINV III. 02 5,7/25, ISIN: CZ0003528770, s datem splatnosti 19.11.2025, s pevnou úrokovou sazbou 5,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 2 000 ks dluhopisů, v celkovém objemu 200 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu byla 100 000,- Kč, *tato emise byla předčasně splacena;*
- REDSTONEINV III. 03 5,40/25, ISIN: CZ0003528960, s datem splatnosti 04.12.2025, s pevnou úrokovou sazbou 5,4 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 2 100 ks dluhopisů, v celkovém objemu 210 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu byla 100 000,- Kč, *tato emise byla předčasně splacena;*
- REDSTONEINV III. 04 4,3/24, ISIN: CZ0003529604, s datem splatnosti 19.02.2024, s pevnou úrokovou sazbou 4,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 345 ks dluhopisů, v celkovém objemu 34 500 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 05 5,70/26, ISIN: CZ0003529612, s datem splatnosti 19.02.2024, s pevnou úrokovou sazbou 5,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 307 ks dluhopisů, v celkovém objemu 30 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 06 4,3/24, ISIN: CZ0003532442, s datem splatnosti 16.07.2024, s pevnou úrokovou sazbou 4,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 1 200 ks dluhopisů, v celkovém objemu 120 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 07 5,7/26, ISIN: CZ0003532434, s datem splatnosti 16.07.2026, s pevnou úrokovou sazbou 4,30 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 1 048 ks dluhopisů, v celkovém objemu 104 800 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 08 2,7/22, ISIN: CZ0003534869, s datem splatnosti 12.11.2022, s pevnou úrokovou sazbou 2,70 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 750 ks dluhopisů, v celkovém objemu 75 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč, *tato emise byla řádně splacena;*
- REDSTONEINV III. 09 4,3/24, ISIN: CZ0003534851, s datem splatnosti 26.11.2024, s pevnou úrokovou sazbou 4,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 685 ks dluhopisů, v celkovém objemu 68 500 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 10 5,7/26, ISIN: CZ000354877, s datem splatnosti 26.11.2026, s pevnou úrokovou sazbou 5,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 397 ks dluhopisů, v celkovém objemu 39 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 11 5,75/26, ISIN: CZ0003536468, s datem splatnosti 17.12.2026, s pevnou úrokovou sazbou 5,75 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 4 100 ks dluhopisů, v celkovém objemu 410 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 12 6,0/25, ISIN: CZ0003537276, s datem splatnosti 25.02.2025, s pevnou úrokovou sazbou 6,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 485 ks dluhopisů, v celkovém objemu 48 500 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 13 7,0/27, ISIN: CZ0003537284, s datem splatnosti 25.02.2027, s pevnou úrokovou sazbou 7,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 205 ks dluhopisů, v celkovém objemu 20 500 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 14 4,75/25, ISIN: CZ0003538068, s datem splatnosti 18.02.2025, s pevnou úrokovou sazbou 4,75 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 70 ks dluhopisů, v celkovém objemu 7 000 000,- EUR. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- EUR;
- REDSTONEINV III. 15 6,5/25, ISIN: CZ0003539785, s datem splatnosti 20.05.2025, s pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 126 ks dluhopisů, v celkovém objemu 12 600 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 16 7,0/27, ISIN: CZ0003539793, s datem splatnosti 20.05.2027, s pevnou úrokovou sazbou 7,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 68 ks dluhopisů, v celkovém objemu 6 800 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV III. 17 6,5/23, ISIN: CZ0003541872, s datem splatnosti 15.07.2023, s pevnou úrokovou sazbou 6,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 750 ks dluhopisů, v celkovém objemu

- 75 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč; *tato emise byla řádně splacena*;
- REDSTONEINV III. 18 7,2/24, ISIN: CZ0003541880, s datem splatnosti 15.07.2027, s pevnou úrokovou sazbou 7,2 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 627 ks dluhopisů, v celkovém objemu 62 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV III. 19 7,7/25, ISIN: CZ0003541971, s datem splatnosti 22.07.2027, s pevnou úrokovou sazbou 7,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 290 ks dluhopisů, v celkovém objemu 29 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV III. 20 8,3/27, ISIN: CZ0003541898, s datem splatnosti 22.07.2027, s pevnou úrokovou sazbou 8,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 375 ks dluhopisů, v celkovém objemu 37 500 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV III. 21 7,6/24, ISIN: CZ0003542904, s datem splatnosti 02.09.2024, s pevnou úrokovou sazbou 7,6 % p.a. Na základě této emise bylo doposud upsáno celkem 349 ks dluhopisů, v celkovém objemu 34 900 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV III. 22 8,1/25, ISIN: CZ0003542912, s datem splatnosti 02.09.2025, s pevnou úrokovou sazbou 8,1 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 540 ks dluhopisů, v celkovém objemu 54 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV III. 23 7,0/23, ISIN: CZ0003543639, s datem splatnosti 23.09.2023, s pevnou úrokovou sazbou 7,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 564 ks dluhopisů, v celkovém objemu 56 400 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;

5.6.4 REDSTONE INVEST – Dluhopisový program IV.

a) Na základě Dluhopisového programu IV. Emitent vydal následující emise:

- REDSTONEINV IV. 01 7,0/23, ISIN: CZ0003545048, s datem splatnosti 11.11.2023, s pevnou úrokovou sazbou 7,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 407 ks dluhopisů, v celkovém objemu 40 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 02 7,9/24, ISIN: CZ0003544967, s datem splatnosti 25.11.2024, s pevnou úrokovou sazbou 7,9 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 119 ks dluhopisů, v celkovém objemu 11 900 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 03 8,1/25, ISIN: CZ0003544981, s datem splatnosti 25.11.2025, s pevnou úrokovou sazbou 8,1 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 90 ks dluhopisů, v celkovém objemu 9 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 04 8,3/27, ISIN: CZ0003544868, s datem splatnosti 25.11.2027, s pevnou úrokovou sazbou 8,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 84 ks dluhopisů, v celkovém objemu 8 400 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 05 8,3/24, ISIN: CZ0003546053, s datem splatnosti 30.12.2024, s pevnou úrokovou sazbou 8,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 321 ks dluhopisů, v celkovém objemu 32 100 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 06 8,7/25, ISIN: CZ0003546061, s datem splatnosti 30.12.2025, s pevnou úrokovou sazbou 8,7 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 515 ks dluhopisů, v celkovém objemu 51 500 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 07 VAR/27, ISIN: CZ0003546236, s datem splatnosti 30.11.2027, s pohyblivou úrokovou sazbou 6M EURIBOR + 4,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 229 ks dluhopisů, v celkovém objemu 22 900 000,- EUR. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- EUR;

b) Emitované dluhopisy v r. 2023 v rámci Dluhopisového programu IV., které nejsou obsažené v účetní závěrce za rok 2022, jejichž emise již byla uzavřena:

- REDSTONEINV IV. 08 7,5/24, ISIN: CZ0003548489, s datem splatnosti 24.03.2024, s pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 500 ks dluhopisů, v celkovém objemu 50 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 09 8,5/25, ISIN: CZ0003548497, s datem splatnosti 24.03.2025, s pevnou úrokovou sazbou 8,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 409 ks dluhopisů, v celkovém objemu 40 900 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 10 9,0/26, ISIN: CZ0003548505, s datem splatnosti 24.03.2026, s pevnou úrokovou

- sazbou 9,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 1 169 ks dluhopisů, v celkovém objemu 116 900 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
- REDSTONEINV IV. 11 8,3/28, ISIN: CZ0003548513, s datem splatnosti 24.03.2028, s pevnou úrokovou sazbou 8,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 64 ks dluhopisů, v celkovém objemu 6 400 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV IV. 12 VAR/28, ISIN: CZ0003549941, s datem splatnosti 18.04.2028, s pohyblivou úrokovou sazbou 6M PRIBOR + 4,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 2 500 ks dluhopisů, v celkovém objemu 250 000 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV IV. 13 7,5/24, ISIN: CZ0003550352, s datem splatnosti 09.06.2024, s pevnou úrokovou sazbou 7,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 536 ks dluhopisů, v celkovém objemu 53 600 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV IV. 14 8,5/25, ISIN: CZ 0003550329, s datem splatnosti 09.06.2025, s pevnou úrokovou sazbou 8,5 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 332 ks dluhopisů, v celkovém objemu 33 200 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV IV. 15 9,0/26, ISIN: CZ0003550337, s datem splatnosti 09.06.2026, s pevnou úrokovou sazbou 9,0 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 667 ks dluhopisů, v celkovém objemu 66 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;
 - REDSTONEINV IV. 16 8,3/28, ISIN: CZ 0003550345, s datem splatnosti 09.06.2028, s pevnou úrokovou sazbou 8,3 % p.a. Na základě této emise bylo upsáno celkem 27 ks dluhopisů, v celkovém objemu 2 700 000,- Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 100 000,- Kč;

c) Emitované dluhopisy v r. 2023 v rámci Dluhopisového programu IV., které jsou k datu Prospektu aktivní pro upisování:

- REDSTONEINV IV. 17 7,7/24, ISIN: CZ0003552556, s datem splatnosti 25.08.2024, s pevnou úrokovou sazbou 7,7 % p.a. U této emise běží k datu vydání tohoto dluhopisového programu emisní lhůta pro upisování dluhopisů.
- REDSTONEINV IV. 18 8,5/25, ISIN: CZ0003552564, s datem splatnosti 25.08.2025, s pevnou úrokovou sazbou 8,5 % p.a. U této emise běží k datu vydání tohoto dluhopisového programu emisní lhůta pro upisování dluhopisů
- REDSTONEINV IV. 19 9,0/26, ISIN: CZ0003552572, s datem splatnosti 25.08.2026, s pevnou úrokovou sazbou 9,0 % p.a. U této emise běží k datu vydání tohoto dluhopisového programu emisní lhůta pro upisování dluhopisů .

REDSTONEINV IV. 20 8,3/28, ISIN: CZ0003552580, s datem splatnosti 25.08.2028, s pevnou úrokovou sazbou 8,3 % p.a. U této emise běží k datu vydání tohoto dluhopisového programu emisní lhůta pro upisování dluhopisů. Od data řádného auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. 12. 2022 nedošlo k žádné události, specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

5.6.4 Poskytnuté úvěry společností ve Skupině

Emitent prostředky z upsaných dluhopisů půjčuje prostřednictvím společnosti REDSTONE FINANCE a.s. dalším společnostem v rámci skupiny pro účely realizace jednotlivých projektů. Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 23. 01. 2020 poskytl Emitent úvěrový rámec ve výši 1 800 000 000,- Kč společnosti REDSTONE FINANCE a.s., z něhož bylo k datu 31. 07. 2023 čerpáno 896 534 787,- Kč. Datum splatnosti této zápůjčky je 31. 12. 2025. Úroková sazba tohoto poskytnutého úvěrového rámce činí 6,2 % p.a.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 23. 12. 2021 poskytl Emitent úvěrový rámec ve výši 1 200 000 000,- Kč společnosti REDSTONE FINANCE a.s., z něhož bylo k 31. 07. 2023 čerpáno 1 119 662 610,- Kč. Datum splatnosti této zápůjčky je 31. 12. 2026. Úroková sazba tohoto poskytnutého úvěrového rámce činí 8,2 % p.a.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 23. 02. 2022 poskytl Emitent úvěrový rámec ve výši 30 000 000,- EUR společnosti REDSTONE FINANCE a.s., z něhož bylo k 31. 07. 2023 čerpáno 9 289 068,- EUR. Datum splatnosti této zápůjčky je 31. 12. 2025. Úroková sazba tohoto poskytnutého úvěrového rámce činí 8,2 % p.a.

Na základě Smlouvy o zápůjčce platné od 01.01.2023 poskytl Emitent půjčku ve výši 16 500 000,- EUR společnosti REDSTONE FINANCE a.s. K 31.07.2023 bylo čerpáno 16 500 000,- EUR. Datum splatnosti této zápůjčky je 31.12.2025. Úroková sazba této zápůjčky činí 8,5 % p.a.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 18.04.2023 poskytl Emitent půjčku ve výši 200 000 000,- Kč společnosti

REDSTONE FINANCE a.s. K 31.07.2023 bylo čerpáno 200 000 000,- Kč. Datum splatnosti této zápůjčky je 31.12.2025. Úroková sazba této zápůjčky činí 12,1 % p.a.

(Stav k 31.07.2023)

VĚŘITEL	DLUŽNÍK	Smluvní objem v tis.	Měna	Úrok v % p.a.	Počátek	Konec	Čerpáno v tis.
REDSTONE INVEST a.s.	REDSTONE FINANCE a.s.	1 800 000	CZK	6,2	01/2020	12/2025	896 535
REDSTONE INVEST a.s.	REDSTONE FINANCE a.s.	1 200 000	CZK	8,2	12/2021	12/2026	1 119 663
REDSTONE INVEST a.s.	REDSTONE FINANCE a.s.	30 000	EUR	8,2	02/2022	12/2025	9 289
REDSTONE INVEST a.s.	REDSTONE FINANCE a.s.	16 500	EUR	8,5	01/2023	12/2025	16 500
REDSTONE INVEST a.s.	REDSTONE FINANCE a.s.	200 000	CZK	12,1	04/2023	12/2025	200 000

Společnost REDSTONE FINANCE a.s. byla založena na počátku roku 2020 a působí jako financující subjekt Skupiny REDSTONE.

Přehled půjček poskytnutých ze strany společnosti REDSTONE FINANCE a.s. dalším subjektům v rámci skupiny REDSTONE (koneční příjemci půjček):

Stav k 31.07.2023

VĚŘITEL	DLUŽNÍK	Smluvní objem	Měna	Úrok v % p.a.	Počátek	Konec	Čerpáno v CZK
RS FINANCE	ENVELOPA OC sro.	600 000 000	CZK	6,4	26.02.2020	31.12.2027	497 220 465
RS FINANCE	REDSTONE REAL ESTATE a.s.	100 000 000	CZK	9,2	30.12.2022	31.12.2026	92 469 602
RS FINANCE	KL BOUZOV sro.	70 000 000	CZK	6,9	26.02.2020	31.12.2025	50 745 518
RS FINANCE	KL BOUZOV sro.	5 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	631 437
RS FINANCE	RS MANAGEMENT sro.	30 000 000	CZK	9,2	23.12.2021	31.12.2026	18 554 995
RS FINANCE	RS POWER sro.	30 000 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	26 564 454
RS FINANCE	RS POWER sro.	10 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	6 682 425
RS FINANCE	RS HOUSE sro.	200 000 000	CZK	6,9	22.06.2020	31.12.2025	133 304 300
RS FINANCE	RS HOUSE sro.	500 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	356 986 080
RS FINANCE	RS NOVEMBER sro.	70 000 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	63 515 185
RS FINANCE	RS NOVEMBER sro.	12 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	9 628 456
RS FINANCE	CHATEAU ESCOT sro.	2 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	996 286
RS FINANCE	RS FUTURE sro.	500 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	342 215
RS FINANCE	RS FUTURE sro.	70 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	35 300 817
RS FINANCE	YCF CZECH sro.	100 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	43 829
RS FINANCE	YCF CZECH sro.	150 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	43 476
RS FINANCE	GALERIE PERNERKA sro.	100 000	CZK	6,9	27.02.2020	31.12.2025	43 829
RS FINANCE	GALERIE PERNERKA sro.	100 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	16 566
RS FINANCE	RS VISION sro.	100 000	CZK	6,9	30.07.2020	31.12.2025	28 861
RS FINANCE	RS VISION sro.	100 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	18 281
RS FINANCE	RS SMART PARK sro.	100 000	CZK	6,9	30.07.2020	31.12.2025	26 729
RS FINANCE	RS SMART PARK sro.	6 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	5 444 577
RS FINANCE	NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s.	70 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	70 908 204
RS FINANCE	EAST PARK OLOMOUC a.s.	250 000 000	CZK	6,4	07.08.2020	31.12.2025	158 880 701
RS FINANCE	EAST PARK OLOMOUC a.s.	200 000 000	CZK	9,2	23.12.2021	31.12.2026	167 348 331
RS FINANCE	REZIDENCE KAŠPAROVA sro.	80 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	55 031 453
RS FINANCE	ŘEPORYJE NATURE sro.	5 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	3 442 557

RS FINANCE	ŘEPORYJE NATURE s.r.o.	20 000 000	CZK	6,9	28.12.2021	31.12.2025	21 956 440
RS FINANCE	PERNERKA HOTEL s.r.o.	100 000	CZK	10,2	19.07.2022	31.12.2025	16 235
RS FINANCE	NOVÉ VÍTKOVICE s.r.o.	500 000 000	CZK	10,2	20.03.2023	31.12.2028	83 400 000
RS FINANCE	CH. ESCOT FRANCIE	7 000 000	EUR	6,9	26.07.2019	31.12.2024	138 416 567
RS FINANCE	CH. ESCOT FRANCIE	2 500 000	EUR	10,2	23.12.2021	31.12.2026	51 175 366
RS FINANCE	CHATEAU ESCOT s.r.o.	50 000	EUR	10,2	06.03.2023	31.12.2026	933 068
RS FINANCE	RS ENERGY s.r.o.	100 000	CZK	10,2	03.07.2023	31.12.2026	10 000

Pozn: Veškeré aktuální hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu jsou uvedeny k datu 31.07.2023. V této souvislosti Emitent prohlašuje, že od 31.07.2023 do data vydání tohoto Základního prospektu nedošlo k žádným významným změnám.

5.7 Údaje o počtu zaměstnanců

Emitent nemá žádné zaměstnance.

5.8 Úvěrová hodnocení

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

5.9 Struktura výpůjček a úvěrů

K datu 30. 06. 2023 činily celkové závazky Emitenta z vydaných dluhopisů 2 216 900 000,- Kč a 29 900 000,- EUR. Emitent nemá kromě dluhopisů žádné další výpůjčky nebo úvěry. Předpokládá se, že v budoucnu bude Emitent i nadále vydávat a umisťovat na trhu další emise, jež budou sloužit k financování stávajících i nových projektů.

6. Hlavní činnosti a předmět podnikání Emitenta

6.1 Hlavní činnosti prováděné Emitentem

Emitent byl založen za podnikatelským účelem, jak vyplývá z článku 3 stanov Emitenta. Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a pronájem nemovitostí, bytů a nemovitých prostor. Emitent byl založen za účelem emise Dluhopisů a jeho hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování společností ve Skupině.

6.2 Další činnosti prováděné Emitentem

Emitent vyjma hlavní činnosti uvedené v bodě 6.1 výše žádné další činnosti nevykonává.

7. Popis Činnosti Skupiny

Popis činnosti Skupiny je uveden v kapitole VII. (*Informace o Ručiteli a Skupině*) tohoto Základního prospektu.

8. Hlavní trhy a postavení Emitenta

Postavení Emitenta na trhu není relevantní z důvodu specifického charakteru Emitentovy podnikatelské činnosti. Hlavní podnikatelskou činností Emitenta je poskytování vnitroskupinového financování. Ve vztahu k Emitentovi tedy nelze identifikovat postavení na trhu, neboť Emitent bude působit téměř výhradně v rámci Skupiny, a není tedy účastníkem vnějšího trhu. Pro Emitenta jsou relevantní faktory trhu ovlivňující Skupinu.

Postavení Skupiny na trhu je popsáno v čl. 3 (Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny) kapitoly VII. tohoto Základního prospektu.

9. Organizační struktura Emitenta

9.1 Hlavní akcionáři Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je Mateřská společnost, jejímiž hlavními akcionáři, resp. skutečnými majiteli dle zákona č. 37/2021 Sb., o evidenci skutečných majitelů jsou pan Richard Morávek, nar. 26. 3. 1970, bytem tř. Svobody 956/31, 779 00 Olomouc (40% podíl na Mateřské společnosti) a paní Silvie Talpová, dat. nar. 5. července 1985, bytem č.p. 103, 675 22 Římov (36% podíl na Mateřské společnosti) (dále jen „**Hlavní akcionáři**“). Hlavní akcionáři nejednají ve shodě a nejsou ovládajícími osobami Mateřské společnosti. Vztah ovládání Emitenta Mateřskou společností je založen výhradně na bázi přímého vlastnictví kontrolního množství akcií Emitenta. Emitent si není vědom, že by linie ovládání byla založena na jiných formách ovládání, jakými mohou být například smluvní ujednání. Mateřská společnost nemá ovládající osobu ve smyslu § 74 zákona o obchodních korporacích.

Charakter kontroly Emitenta ze strany Mateřské společnosti vyplývá z práv a povinností Mateřské společnosti spojených s vlastnictvím všech akcií Emitenta, kdy Mateřská společnost vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře. Emitent je členem Skupiny. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonnou ochranu. Jedná se zejména o zákonná pravidla pro fungování podnikatelských seskupení a o institut zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitent si není vědom žádných ujednání, které mohou vést ke změně kontroly Emitenta.

Emitent je součástí Skupiny. Popis Skupiny je obsažen v kapitole VII. (*Informace o Ručiteli a Skupině*) tohoto Základního prospektu. Emitent nemá žádné dceřiné společnosti.

9.2 Závislost na Skupině

Emitent je závislý na Hlavních akcionářích, kteří jsou nepřímými skutečnými majiteli Emitenta, neboť jsou koncovými příjemci i osobami s koncovým vlivem na Mateřské společnosti ve smyslu zákona č. 37/2021. o evidenci skutečných majitelů. Mateřská společnost nemá ovládající osobu ve smyslu § 74 zákona o obchodních korporacích.

Vzhledem k tomu, že výtěžek Emise bude použit na poskytnutí financování různým Dceřiným společnostem, povede toto k ekonomické závislosti Emitenta na platební schopnosti dotčených Dceřiných společností.

10. Informace o trendech

10.1 Žádná podstatná negativní změna

Od data posledního auditovaného finančního výkazu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta a jeho Skupiny.

10.2 Informace o známých trendech

Trendy týkající se Emitenta vycházejí zejména ze skutečnosti, že hlavní činností Emitenta bude poskytování vnitroskupinového financování. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy, jako na členy Skupiny, kterým poskytne financování. Tyto trendy budou ovlivňovat schopnost členů Skupiny splácet prostředky poskytnuté Emitentem.

Emitent a Skupina jsou ovlivňováni zejména trendy působícími na nemovitostním trhu. Tyto trendy jsou popsány v čl. 4 (Informace o trendech) kapitoly VII. tohoto Základního prospektu.

11. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

12. Správní, řídicí a dozorčí orgány emitenta

12.1 Představenstvo

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, jenž řídí činnost společnosti a zastupuje společnost. Představenstvo má dva členy. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví společnosti a předkládá valné hromadě (resp. jedinému akcionáři Emitenta) ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, případně i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty v souladu se stanovami společnosti. Představenstvo předkládá valné hromadě, která schvaluje řádnou účetní závěrku, zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku, vede seznam akcionářů a zajišťuje předkládání návrhů změn stanov valné hromadě.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. jediný akcionář Emitenta.

Předsedou představenstva je Richard Morávek, jehož pracovní adresa je tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc. Den vzniku členství: 14. 12. 2017.

Členem představenstva je Ing. Pavel Nádvořník, jehož pracovní adresa je tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc. Den vzniku členství: 04. 02. 2021.

Přehled relevantních údajů o předsedovi představenstva Emitenta, panu Richardu Morávkovi a členu představenstva Ing. Pavlu Nádvořníkovi, je uveden v čl. 6.1 „Členové představenstva Ručitele“ kapitoly VII. tohoto Základního prospektu.

12.2 Dozorčí a kontrolní orgány

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti.

Dozorčí rada je oprávněna:

- a) nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti
- b) kontrolovat, zda účetní záznamy jsou vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy a stanovami
- c) účastnit se valné hromady společnosti a prostřednictvím svého člena seznámit valnou hromadu s výsledky;
- d) přezkoumávat řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě
- e) určit svého člena, který zastupuje společnost v řízení před soudy a jinými orgány

Člen dozorčí rady

Jediným členem dozorčí rady je **Mgr. Pavel Zbořil**

Den vzniku členství: 16. 12. 2021

Datum narození: 06. 09. 1969

Bydliště: Munkova 647/27, 664 41 Troubsko

Pracovní adresa: tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc

Vzdělání:

Nottingham Trent University – studijní obor Business/Commerce, General - zakončeno v roce 2018 získáním titulu LL.M

Nottingham Trent University – studijní obor Master of Business Administration - zakončeno v roce 2013 získáním titulu MBA

Mendelova Univerzita Brno – studijní obor Ekonomie a Management – zakončeno v roce 2000 získáním akademického titulu Ing.

Univerzita Palackého v Olomouci – studijní obor Matematika a IT- zakončeno v roce 1993 získáním akademického titulu Mgr.

Pracovní zkušenosti:

REDSTONE REAL ESTATE, a.s. – finanční ředitel Skupiny REDSTONE od března 2020 do současnosti.

Galerie Šantovka a.s. – finanční ředitel od března 2020 do současnosti.

LP DRILLING S.R.L. (Itálie) – finanční ředitel od dubna 2015 do února 2020.

MND Drilling Germany GmbH (Německo) – výkonný ředitel od 2012 do února 2020.

MND Drilling & Services a.s.(Česká republika) – finanční ředitel divize od 2006 do února 2020.

Mgr. Pavel Zbořil nepůsobí v žádných dozorčích orgánech společností, které by byly pro Emitenta významné, vyjma společností ze Skupiny REDSTONE, tj. společnosti RSRE INVEST a.s., IČ: 063 34 989, společnosti REDSTONE FINANCE a.s., IČ: 088 26 323 a East Park Olomouc a.s., IČ: 278 29 995, v nichž je rovněž členem dozorčí rady a nemá žádnou majetkovou účast v žádné společnosti, která by byla pro Emitenta významná.

12.3 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Aktuálně je pan Richard Morávek členem představenstva Emitenta a zároveň 40 % nepřímým vlastníkem Emitenta.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi Richarda Morávka jako člena představenstva ve vztahu k Emitentovi a jeho soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi, avšak při výkonu jeho funkcí ve statutárních orgánech společností uvedených v čl. 6.1 Členové představenstva Ručitele tohoto Základního prospektu může dojít ke vzniku střetu zájmů. Důvodem je, že je rovněž členem orgánů dalších společností a sleduje i zájmy těchto společností či zájmy jimi ovládaných osob. Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích. Emitent se při své správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoli kodexu správy a řízení společností. Řídí se však požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

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

Emitent připravil účetní závěrku prezentující finanční údaje za účetní období k 31. 12. 2021, k 31.12. 2022 (dále jen „**Emitentovy finanční údaje**“). Emitentovy finanční údaje vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (IFRS) a jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem, odkaz na Emitentovy finanční informace je uveden v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitentovy finanční údaje byly ověřeny společností Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika, IČ: 49620592, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod spisovou značkou C 24349, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 079. (Dále jen „**Auditor Emitenta**“).

Na základě ověření Emitentových finančních údajů Auditor Emitenta vypracoval Zprávy nezávislého auditora neobsahující výhrady či varování. Zprávy nezávislého auditora jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitent prohlašuje, že Auditor Emitenta ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditora Emitenta, možnou předchozí účast Auditora Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditora Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditora Emitenta o audit Emitentových finančních údajů a vypracované zprávy Auditora Emitenta byly do Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny se souhlasem Auditora Emitenta.

14. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že není a v předešlých 12 měsících před datem Základního prospektu nebyl účastníkem žádného správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

15. Významná změna finanční nebo obchodní pozice Emitenta

Od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny Emitentovy finanční údaje, do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční pozice Emitenta nebo Skupiny, které by byly v souvislosti s Emisí nebo nabídkou Dluhopisů podstatné.

Informace ohledně emisí nových dluhopisů a jejich úpisech v období po 31.12.2022 viz. čl. VI. odst. 5.6 tohoto dluhopisového programu.

16. Významné smlouvy

Emitent si není vědom existence takových smluv, které by mohly vést ke vzniku dluhu nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit dluhy k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

Emitent již uzavřel s některými společnostmi ze Skupiny smlouvy, na základě nichž poskytl těmto společnostem vnitroskupinové financování. Emitent bude i nadále uzavírat se společnostmi ze Skupiny smlouvy, na jejichž základě bude poskytovat finanční prostředky získané Emisí dluhopisů, a to k realizaci projektů těchto společností.

17. Zveřejněné dokumenty

Po dobu 10 let, po kterou musí být Základní prospekt spolu s veškerými informacemi zahrnutými odkazem, uveřejněn, budou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc.

- stanovy Emitenta;
- zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka Emitenta za období od 1. 1. 2021 do 31.12.2021
- zpráva nezávislého auditora a účetní závěrka Emitenta za období od 1. 1. 2022 do 31.12.2022
- Ručitelské prohlášení vydané Ručitelem

Po dobu 10 let od data uveřejnění Základního prospektu budou shora uvedené výkazy Emitenta k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.rsre.cz v sekci „Pro investory“.

Emitent prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti (corporate governance), které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon o obchodních korporacích.

VII. INFORMACE O RUČITELI A SKUPINĚ

1. Údaje o Ručiteli

1.1 Základní údaje

Obchodní firma:	REDSTONE REAL ESTATE, a.s.
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, spisová značka B 10698
LEI:	315700UW99SNOV1Z2B84
IČO:	04137582
Datum vzniku:	18 května 2015
Datum založení:	3. června 2015
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Sídlo:	tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc
Předmět činnosti:	Ručitel byl založen za podnikatelským účelem, jak vyplývá ze stanov ze dne 22. 6. 2020. Předmětem podnikání je v souladu s čl. 4 stanov Ručitele výroba, obchod a služby neuvezené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Popis cílů a účelu Ručitele:

Ručitel je Mateřskou společností, která prostřednictvím svých dceřiných společností investuje do nemovitostí a nemovitostních projektů zejména v České republice. Ručitel vyhledává příležitosti spočívající v nákupu nemovitostních společností, nemovitostí či podílů na nich, případně v rekonstrukci, správě a nájmech nemovitostí určených především ke komerčním účelům. Ručitel vyhledává takové nemovitosti, které vykazují příznivý poměr ceny vůči návratnosti investice, kdy za tímto účelem provádí předběžné analýzy českého trhu s nemovitostmi. Nemovitosti, které se stanou vlastnictvím společností ze Skupiny, jsou drženy dlouhodobě za účelem pronájmu prostor umístěných v těchto nemovitostech nebo jsou se ziskem prodány. Nemovitosti a projekty realizované v rámci Skupiny jsou popsány níže v čl. 2. Ručitel vybírá nemovitostní projekty na základě řady kvalitativních a kvantitativních parametrů a zajišťuje komunikaci s prodávající stranou, koordinaci a realizaci hloubkových prověrek, komplexní strukturu vícezdrojového financování, včetně modelace očekávané finanční výkonnosti daného projektu. Po dokončení akvizice zajišťuje Ručitel sám nebo prostřednictvím svých dceřiných společností komunikaci se stávajícími i potencionálními nájemci a komplexní správu daných projektů zaměřených na provozní oblast, ale i činnosti vedoucí k maximalizaci

dlouhodobého výnosového potenciálu příslušného projektu. Ručitel se při výběru nemovitostí bude zaměřovat především na realizaci skladových prostor, které budou logisticky dostupné pro kamionovou dopravu, kancelářských prostor vyšší kategorie a obchodních center. V oblasti rezidenčních nemovitostí bude Ručitel realizovat výstavbu bytových domů v centrech velkých měst, zejména v Olomouci a Pardubicích, a to z důvodu koncentrace obyvatel do měst a dále výstavbu domů mimo centra města v blízkosti přírody. Ručitel bude vyhledávat investice do hotových a funkčních nemovitostí, jejichž tržní hodnota se bude pohybovat v hodnotách od 250 mil. Kč do 3 mld. Kč.

Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+ 420 585208026
E-mail:	sevcikova@rsre.cz
Internetová adresa:	www.rsre.cz ¹¹
Základní kapitál:	2 000 000,-Kč (slovy: dva miliony korun českých) byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen na 100 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 20 000,- Kč (slovy: dvacet tisíc korun českých). Všechny akcie Mateřské společnosti jsou akcie kmenové a není s nimi spojeno žádné zvláštní právo. Všechny akcie Mateřské společnosti mají listinou podobu a znějí na jméno.
Právní předpisy, kterými se Ručitel řídí:	Jedná se zejména o následující: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění; zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění; zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

¹¹ Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Základního prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Základního prospektu začleněny formou odkazu.

1.2 Oprávnění auditorů

Účetní závěrka Ručitele za období od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2021 a období od 01. 01. 2022 do 31. 12. 2022 byla auditována společností:

Obchodní firma:	Deloitte Audit s.r.o.
Osvědčení č.:	079
Sídlo:	Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Pavel Raštica, reg.č. 2180
Místo podnikání:	Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2

1.3 Vybrané finanční údaje

A. Individuální (nekonsolidované) finanční údaje Ručitele

Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje **Ručitele** z auditovaných účetních závěrek (**Individuální nekonsolidované**) sestavené za období k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021. Účetní závěrky byly vypracovány na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství (IFRS). Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku za období končící 31.12.2022 a 31.12.2021

<i>(v tis. Kč)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Výnosové úroky	9 502	16 700
Nákladové úroky	-6 161	-8 539
Čistý úrokový zisk	-3 341	8 161
Výnosy z prodeje podílů	1 215	0
Výnosy ze služeb	720	2 966
Mzdové náklady	0	-1 844
Služby	-2 368	-3 335
Ostatní provozní náklady	-110	-4 193
Ostatní finanční náklady	-316	-4 827
ZISK A ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	2 482	-3 072
Daň z příjmů	0	-240
Daň z příjmu odložená	-294	0
ZISK/(ZTRÁTA) A ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ CELKEM	2 188	-3 312

Výkaz o finanční pozici k 31.12.2022 a 31.12.2021

Aktiva	<i>(v tis. Kč)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Cenné papíry k obchodování		0	0
Podíly		385 991	385 971
Zápůjčky ve skupině - dlouhodobá část		63 498	158 143
Odložená daňová pohledávka		6	300
Ostatní pohledávky		0	1 101
Dlouhodobý majetek		2 441	2 452
Dlouhodobá aktiva celkem		451 936	547 967
Hotovost a peníze na bankovních účtech		1 679	79 890
Zápůjčky ve skupině - krátkodobá část		38	8 362
Ostatní pohledávky		4 119	121 534
Ostatní aktiva		201	68
Krátkodobá aktiva celkem		6 037	209 854
Aktiva celkem		457 973	757 821

Vlastní kapitál a závazky	<i>(v tis. Kč)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Základní kapitál		2 000	2 000
Nerozdělený zisk		362 097	615 609
Úplný výsledek za období		2 188	-3 312
Vlastní kapitál celkem		366 285	614 297
Ostatní výpůjčky - dlouhodobá část		50 000	90 000
Dlouhodobé závazky celkem		50 000	90 000
Výpůjčky ve skupině - krátkodobá část		1 172	938
Závazky z nevyplacených podílů na zisku		40 000	0
Ostatní výpůjčky - krátkodobá část		431	51 580
Ostatní pasiva		85	1 006
Krátkodobé závazky celkem		41 688	53 524
Vlastní kapitál a závazky celkem		457 973	757 821

Výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31.12.2022 a 31.12.2021

<i>(v tis. Kč)</i>	Vlastní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Úplný výsledek za období	Celkem
01.01.2021	2 000	0	351 404	264 205	353 693
Úplný výsledek za období	0	0	0	-3 312	-3 312
Převod do nerozděleného zisku	0	0	264 205	-264 205	0
31.12.2021	2 000	0	615 609	-3 312	614 297
Úplný výsledek za období	0	0	0	2 188	2 188
Převod do nerozděleného zisku	0	0	-3 312	3 312	0
Podíly na zisku	0	0	-250 200	0	-250 000
31.12.2022	2 000	0	362 097	2 188	366 285

Výkaz o peněžních tocích za období končící 31.12.2022 a 31.12.2021

Peněžní toky z provozní činnosti	Období končící 31.12.2022	Období končící 31.12.2021
Zisk/Ztráta za rok	2 188	-3 312
Úpravy:		
Daň z příjmů vykázána v hospodářském výsledku	294	240
Ztráta ze snížení hodnoty vykázána u zápůjček	0	608
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty u pohledávek z obchodního styku	-398	0
Zisk/Ztrata z prodeje stálých aktiv	-1 215	0
Odpisy a amortizace dlouhodobých aktiv	2	295
Kurzový (zisk)/ztráta, netto	314	4 823
Ostatní nepeněžní operace	-4 222	-4 149
Změny pracovního kapitálu:		
Změna stavu pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek	118 516	5 409
Změna stavu ostatních aktiv	-132	715
Změna stavu závazků z obchodního styku a leasingových závazků	0	-2 286
Změna stavu ostatních závazků	-921	-93
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	114 426	2 250
Zaplacená daň z příjmů	0	0
Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti	114 426	2 250

Peněžní toky z investiční činnosti	Období končící 31.12.2022	Období končící 31.12.2021
Poskytnuté zápůjčky	-134 346	-309 955
Příjmy ze splátek zápůjček	228 991	214 053
Přijaté úroky	24 355	3 048
Pořízení podílů	-20	-42 006
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	-118 980	-134 900
Peněžní toky z financování	Období končící 31.12.2022	Období končící 31.12.2021
Splátky výpůjček a úvěrů	-90 000	-393 337
Zaplacené úroky	-11 417	-12 198
Vyplacené podíly na zisku	-210 200	0
Čisté peněžní prostředky použité v rámci financování	-311 617	-405 535
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-78 211	-538 185
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	79 890	618 683
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	1 679	79 890

A. Konsolidované finanční údaje Ručitele

Následující tabulky obsahují vybrané finanční údaje **Ručitele z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek** sestavené za období k 31.12.2022 a 31.12.2021. Účetní závěrky byly vypracovány na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství (IFRS).

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného konsolidovaného výsledku za období končící 31. prosince 2022:

	Bod	31.12.2022 <i>v tis. Kč</i>	31.12.2021 <i>v tis. Kč</i>
Pokračující činnosti			
Výnosy z prodeje výrobků a služeb	6.1	96 998	187 783
Náklady na prodej výrobků a služeb	6.2	-32 788	-103 524
Výnosy z prodeje investičního majetku a cenných papírů k obchodování	6.3	1 215	0
Služby	6.4	-17 121	-37 652
Mzdové náklady	6.5	-31 512	-26 763
Výnosové úroky	6.6	16 726	18 407
Nákladové úroky	6.7	-94 547	-59 176
Ostatní provozní výnosy (+) / náklady (-) - netto	6.8	-17 147	-19 853
Ostatní finanční výnosy (+) / náklady (-) - netto	6.9	-3 687	-3 967
Zisk z přecenění investičního majetku	6.10	355 760	428 392
ZISK ZA OBDOBÍ PŘED ZDANĚNÍM		273 897	383 597
Daň z příjmů	6.11	-76 408	-87 708
ZISK ZA OBDOBÍ Z POKRAČUJÍCÍCH ČINNOSTÍ		197 489	295 889
<i>Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisků a ztrát</i>			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	6.16	19 669	0
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK		19 669	0
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM		217 158	295 889

Výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		159 561	295 889
Nekontrolním podílům	6.20	37 928	0
Úplný výsledek hospodaření za období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		179 230	295 889
Nekontrolním podílům	6.20	37 928	0
ČISTÝ ZISK NA AKCII PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	6.12	1 596	2 959

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2022:

Aktiva	Bod	31.12.2022	31.12.2021
		<i>v tis. Kč</i>	<i>v tis. Kč</i>
Investiční majetek	6.13	4 132 919	3 309 714
Pozemky	6.13	65 638	69 604
Ostatní dlouhodobý majetek	6.14	123 496	127 501
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	6.16	25 870	107 000
Ostatní zápůjčky – dlouhodobá část	6.17	89 726	77 801
Dlouhodobá aktiva celkem		4 437 649	3 691 620
Hotovost a peníze na bankovních účtech	6.15	178 672	104 939
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	6.16	25 941	53 629
Ostatní zápůjčky – krátkodobá část	6.17	492 263	99 680
Zásoby	6.18	100 653	110 241
Daňové pohledávky	6.19	372	0
Ostatní aktiva		13 935	13 317
Krátkodobá aktiva celkem		811 836	381 806
Aktiva celkem		5 249 485	4 073 426
Vlastní kapitál a závazky			
Základní kapitál	6.20	2 000	2 000
Fondy ze zajištění peněžních toků	6.20	19 669	0
Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-)	6.20	1 184 036	1 131 102
Úplný výsledek za období	6.20	159 561	295 889
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		1 365 266	1 428 991
Nekontrolní podíly	6.20	32 637	0
Vlastní kapitál celkem		1 397 903	1 428 991
Bankovní úvěry – dlouhodobá část	6.21	689 439	345 817
Dluhopisy – dlouhodobá část	6.22	2 003 494	1 011 709
Výpůjčky od spřízněných stran – dlouhodobá část	6.23	70 000	81 279
Ostatní výpůjčky a závazky – dlouhodobá část	6.24	149 782	109 004
Závazek z leasingu – dlouhodobá část	6.25	108 074	0
Rezervy	6.27	3 080	944
Odložený daňový závazek	6.26	235 130	159 311
Dlouhodobé závazky celkem		3 258 999	1 708 064
Bankovní úvěry – krátkodobá část	6.21	95 935	324 438
Dluhopisy – krátkodobá část	6.22	294 780	402 590
Ostatní výpůjčky a závazky – krátkodobá část	6.24	71 216	106 320
Výpůjčky od spřízněných stran – krátkodobá část	6.23	6 068	4 712
Závazek z leasingu – krátkodobá část	6.25	25	0
Závazky z obchodní vztahů	6.28	71 526	89 633
Závazky z nevyplacených podílů na zisku		40 000	0

Daňový závazek		0	2 019
Ostatní pasiva		13 033	6 659
Krátkodobé závazky celkem		592 583	936 371
Vlastní kapitál a závazky celkem		5 249 485	4 073 426

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2022:

<i>v tis. Kč</i>	Vlastní kapitál	Fondy ze zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-)	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
1.1.2021	2 000	0	1 033 838	100 388	1 136 226	0	1 136 226
Úplný výsledek za období	0	0	0	295 889	295 889	0	295 889
Ostatní	0	0	-3 124	0	-3 124	0	-3 124
Převod do nerozděl. zisku	0	0	100 388	100 388	0	0	0
1.1.2022	2 000	0	1 131 102	295 889	1 428 991	0	1 428 991
Úplný výsledek za období	0	0	0	159 561	159 561	37 928	197 489
Ostatní úplný výsledek	0	19 669	0	0	19 669	0	19 669
Ostatní	0	0	7 245	0	7 245	-5 291	1 954
Dividenda	0	0	-250 200	0	-250 200	0	-250 200
Převod do nerozděl. zisku	0	0	295 889	-295 889	0	0	0
31.12.2022	2 000	19 669	1 184 036	159 561	1 365 266	32 637	1 397 903

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2022

	Vlastní kapitál	Fondy ze zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk (+) / neuhrazená ztráta (-)	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Celkem
1.1.2021	2 000	0	1 033 838	100 388	1 136 226	0	1 136 226
Úplný výsledek za období	0	0	0	295 889	295 889	0	295 889
Ostatní	0	0	-3 124	0	-3 124	0	-3 124
Převod do nerozděleného zisku	0	0	100 388	-100 388	0	0	0
1.1.2022	2 000	0	1 131 102	295 889	1 428 991	0	1 428 991
Úplný výsledek za období	0	0	0	159 561	159 561	37 928	197 489
Ostatní úplný výsledek	0	19 669	0	0	19 669	0	19 669
Ostatní	0	0	7 245	0	7 245	-5 291	1 954
Dividenda	0	0	-250 200	0	-250 200	0	-250 200
Převod do nerozděleného zisku	0	0	295 889	-295 889	0	0	0
31.12.2022	2 000	19 669	1 184 036	159 561	1 365 266	32 637	1 397 903

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za období končící 31. prosince 2022:

Peněžní toky z provozní činnosti	31.12.2022	31.12.2021
	<i>v tis. Kč</i>	<i>v tis. Kč</i>
Zisk za rok	197 489	295 889
Úpravy:		
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	76 408	87 708
Ztráta ze snížení hodnoty pohledávek	3 164	4 252
Odpisy a amortizace dlouhodobých aktiv	7 562	6 370
Kurzový (zisk) / ztráta, netto	-7 253	-1 842
Zisk/Ztráta z prodeje majetku	-1 215	0
Vliv přecenění investičního majetku	-355 760	-428 392
Ostatní nepeněžní operace	-33 051	-34 867
Změny pracovního kapitálu:		
Změna stavu pohledávek z obch. styku a jiných pohledávek	176 598	88 789
Změna stavu zásob	9 588	89 292
Změna stavu ostatních aktiv	-618	-2 864
Změna stavu závazků z obch. styku a jiných závazků	21 893	-24 110
Změna stavu rezerv	2 136	-52
Změna stavu ostatních pasiv	6 374	6 051
Peněžní toky vytvořené z provozních operací	103 315	86 224

Zaplacená daň z příjmů	929	-149
Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti	104 244	86 075
Peněžní toky z investiční činnosti		
Poskytnuté půjčky	-571 943	-180 000
Příjmy z poskytnutých půjček	176 390	0
Přijaté úroky z poskytnutých půjček	509	0
Výdaje za nabytí investičního majetku	-320 358	-732 315
Výdaje za nabytí ostatního dlouhodobého majetku	-8 367	-24 360
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	-723 769	-936 675
Peněžní toky z financování		
Příjmy z emise dluhopisů	1 266 709	883 200
Splátky dluhopisů	-387 620	-485 000
Úhrada nákladů na emisi dluhových nástrojů	-12 318	-13 514
Příjmy z výpůjček a úvěrů	534 361	297 299
Splátky výpůjček a úvěrů	-414 640	-307 710
Zaplacené úroky	-83 034	-56 664
Vyplacené podíly na zisku	-210 000	0
Čisté peněžní prostředky použité v rámci financování	693 258	317 611
Čistý přírůstek (+) / úbytek (-) peněž. prostředků a peněž. ekvivalentů	73 733	-532 989
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	104 939	637 928
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	178 672	104 939

Mateřská společnost byla založena dne 18. května 2015 zakladatelskou listinou (NZ 217/2015) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou REDSTONE REAL ESTATE, a.s. Ke vzniku Mateřské společnosti došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě pod spis. značkou B 10698 dne 3. června 2015. Další údaje k historii Mateřské společnosti a Skupiny jsou uvedeny v následující tabulce.

Historie aktivit Skupiny

2015	Založení mateřské společnosti REDSTONE REAL ESTATE, a.s.
2016	Akvizice multifunkčního areálu v pražských Stodůlkách
2017	Prodej multifunkčního areálu v pražských Stodůlkách
2017	Akvizice kancelářské budovy LOUVRE na Praze 5
2017	Akvizice logistických hal v Pardubickém kraji - projekty STARZONE a BLACK PINE
2017	Akvizice areálu bývalého lihovaru HOBÉ v Pardubicích pro projekt multifunkčního obchodního centra GALERIE PARDUBICE
2017	Akvizice společnosti CENTRUM BUS Pardubice s.r.o. pro projekt multifunkčního obchodního centra GALERIE PARDUBICE
2018	Akvizice obchodně - průmyslového areálu v Praze Čestlicích
2018	Akvizice projektu Envelopa Office Center
2019	Prodej kancelářské budovy LOUVRE na Praze 5
2019	Akvizice vinic a zámku v Bordeaux ve Francii
2019	Prodej obchodně - průmyslového areálu v Praze Čestlicích
2020	Prodej logistických hal v Pardubickém kraji - projekty STARZONE a BLACK PINE
2020	Kolaudace pozemků pro výstavbu rodinných domů v Chomoutově
2020	Akvizice projektu Nová Velkomoravská v Olomouci
2021	Akvizice rezidenčního projektu Kašparova v Olomouci
2021	Akvizice projektu East Park Olomouc v Olomouci – logistický areál
2022	Kolaudace administrativní budovy Envelopa Office Center
2022	Akvizice projektu REDSTONE Smart Park
2023	Nabytí 50% účasti na stavební společnosti BP Stavby Morava

1.5 Nesplacené úvěry a investiční nástroje Ručitele a společností Skupiny

Nesplacené úvěry a investiční nástroje Ručitele**Výpůjčky Ručitele ve skupině k 31.12.2022 a 31.12.2021**

(údaje v tis. Kč)

Společnost / Fyzická osoba	Měna	Datum splatnosti	Zůstatek k 31.12.2022	Zůstatek k 31.12.2021
PERRARUS PLUS a.s.	CZK	31.12.2023	214	0
Richard Morávek	CZK	31.12.2023	958	938
C E L K E M			1 172	938

Ostatní výpůjčky Ručitele k 31.12.2022 a 31.12.2021

(údaje v tis. Kč)

Společnost / Fyzická osoba	Měna	Datum splatnosti	Zůstatek k 31.12.2022	Zůstatek k 31.12.2021
Danuše Klapková	CZK	31.12.2022	0	50 000
Ivan Geršl	CZK	31.03.2024	20 000	20 000
Danuše Klapková	CZK	31.12.2023	0	40 000
Ivan Geršl	CZK	31.03.2025	30 000	30 000
Ostatní	CZK	31.12.2023	431	1 580
C E L K E M			50 431	141 580

Zápůjčky poskytnuté Ručitelem do Skupiny:

(údaje v tis. Kč)

Společnost/Fyzická osoba	Měna	Datum splatnosti	Zůstatek k 31.12.2022	Zůstatek k 31.12.2021
REDSTONE FINANCE a.s.	CZK	31.12.2025	430	21 872
SALER a.s. „v likvidaci“	CZK	31.12.2023	0	20
CHATEAU ESCOT s.r.o.	CZK	31.12.2025	55 295	55 295
REDSTONE VISION s.r.o.	CZK	31.12.2024	32	32
RSRE INVEST a.s.	EUR	31.12.2025	0	64 636
REDSTONE FINANCE a.s.	EUR	31.12.2024	1 105	9 447
REDSTONE VISION s.r.o.	EUR	31.12.2024	1 089	1 123
CHATEAU ESCOT s.r.o.	EUR	31.12.2025	5 547	5 718
C E L K E M			63 498	158 143

Nesplacené úvěry a investiční nástroje ostatních společností Skupiny

Nejsou takové.

Přijaté bankovní úvěry společnostmi ze Skupiny k 31.12.2022 a 31.12.2021

(údaje v tis., Kč)

Společnost/Banka	Měna	Hodnota k 31.12.2022	Hodnota k 31.12.2021	Účel
EAST PARK OLOMOUC a.s. Banka CREDITAS a.s.	CZK	95 500	95 500	Výstavba
REZIDENCE KAŠPAROVA sro. Banka CREDITAS a.s.	CZK	0	54 561	Akvizice
ENVELOPA OFFICE CENTER sro. Raiffeisenbank a.s.	EUR	314 554	247 299	Výstavba
REDSTONE HOUSE s.r.o. Banka CREDITAS a.s.	CZK	0	268 079	Výstavba
NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s. Fio banka a.s.	CZK	373 235	0	Výstavba
OSTATNÍ	CZK	2 085	4 816	-
C E L K E M		785 374	670 255	

1.6 Údaje o počtu zaměstnanců ve Skupině

Skupina má k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu celkem 31 zaměstnanců. Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v letech 2021 – 2022 byl 30-34 zaměstnanců.

1.7 Popis financování činností Skupiny

Skupina je financována primárně z prostředků z vydaných Dluhopisů. Celkový objem prodaných dluhopisů, včetně dluhopisů aktivních pro upisování činí k datu vypracování tohoto Základního prospektu V. Dluhopisového programu celkem 2 265 200 000,- Kč a 29 900 000,- EUR.

Tyto zdroje slouží pro financování především počátečních fází jednotlivých projektů a pro případné akvizice - viz. tabulka níže – komu na které projekty/společnosti byly prostředky půjčeny. V momentě, kdy je konkrétní projekt následně připraven k realizaci, tak dochází k náhradě standardním bankovním financováním s nižší úrokovou sazbou.

Stav k 31.07.2023

VĚŘITEL	DLUŽNÍK	Smluvní objem	Měna	Úrok v % p.a.	Počátek	Konec	Čerpáno v CZK
RS FINANCE	ENVELOPA OC sro.	600 000 000	CZK	6,4	26.02.2020	31.12.2027	497 220 465
RS FINANCE	REDSTONE REAL ESTATE a.s.	100 000 000	CZK	9,2	30.12.2022	31.12.2026	92 469 602
RS FINANCE	KL BOUZOV sro.	70 000 000	CZK	6,9	26.02.2020	31.12.2025	50 745 518
RS FINANCE	KL BOUZOV sro.	5 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	631 437
RS FINANCE	RS MANAGEMENT sro.	30 000 000	CZK	9,2	23.12.2021	31.12.2026	18 554 995
RS FINANCE	RS POWER sro.	30 000 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	26 564 454
RS FINANCE	RS POWER sro.	10 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	6 682 425
RS FINANCE	RS HOUSE sro.	200 000 000	CZK	6,9	22.06.2020	31.12.2025	133 304 300
RS FINANCE	RS HOUSE sro.	500 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	356 986 080
RS FINANCE	RS NOVEMBER sro.	70 000 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	63 515 185
RS FINANCE	RS NOVEMBER sro.	12 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	9 628 456
RS FINANCE	CHATEAU ESCOT sro.	2 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	996 286
RS FINANCE	RS FUTURE sro.	500 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	342 215
RS FINANCE	RS FUTURE sro.	70 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	35 300 817
RS FINANCE	YCF CZECH sro.	100 000	CZK	6,9	25.02.2020	31.12.2025	43 829
RS FINANCE	YCF CZECH sro.	150 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	43 476
RS FINANCE	GALERIE PERNERKA sro.	100 000	CZK	6,9	27.02.2020	31.12.2025	43 829
RS FINANCE	GALERIE PERNERKA sro.	100 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	16 566
RS FINANCE	RS VISION sro.	100 000	CZK	6,9	30.07.2020	31.12.2025	28 861
RS FINANCE	RS VISION sro.	100 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	18 281
RS FINANCE	RS SMART PARK sro.	100 000	CZK	6,9	30.07.2020	31.12.2025	26 729
RS FINANCE	RS SMART PARK sro.	6 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	5 444 577
RS FINANCE	NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s.	70 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	70 908 204
RS FINANCE	EAST PARK OLOMOUC a.s.	250 000 000	CZK	6,4	07.08.2020	31.12.2025	158 880 701
RS FINANCE	EAST PARK OLOMOUC a.s.	200 000 000	CZK	9,2	23.12.2021	31.12.2026	167 348 331
RS FINANCE	REZIDENCE KAŠPAROVA sro.	80 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	55 031 453
RS FINANCE	ŘEPORYJE NATURE sro.	5 000 000	CZK	10,2	23.12.2021	31.12.2026	3 442 557
RS FINANCE	ŘEPORYJE NATURE sro.	20 000 000	CZK	6,9	28.12.2021	31.12.2025	21 956 440
RS FINANCE	PERNERKA HOTEL s.r.o.	100 000	CZK	10,2	19.07.2022	31.12.2025	16 235
RS FINANCE	NOVÉ VÍTKOVICE s.r.o.	500 000 000	CZK	10,2	20.03.2023	31.12.2028	83 400 000
RS FINANCE	CH. ESCOT FRANCIE	7 000 000	EUR	6,9	26.07.2019	31.12.2024	138 416 567
RS FINANCE	CH. ESCOT FRANCIE	2 500 000	EUR	10,2	23.12.2021	31.12.2026	51 175 366
RS FINANCE	CHATEAU ESCOT sro.	50 000	EUR	10,2	06.03.2023	31.12.2026	933 068
RS FINANCE	RS ENERGY sro.	100 000	CZK	10,2	03.07.2023	31.12.2026	10 000

Pozn: Veškeré aktuální hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu jsou uvedeny k datu 31.07.2023. V této souvislosti prohlašujeme, že v době od 31.07.2023 do data vydání Základního prospektu nedošlo k žádným významným změnám.

1.8 Úvěrová hodnocení

Emitentovi ani Ručiteli nebylo na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním přiděleno žádné úvěrové hodnocení.

1.9 Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent očekává, že jeho činnosti budou financovány dle aktuálních tržních podmínek jednou či více z následujících variant: z finančních prostředků získaných prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů nebo z finančních prostředků z podnikatelské činnosti Skupiny.

1.10 Události specifické pro Ručitele

Od data řádného auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. 12. 2022, nedošlo k žádné události, specifické pro Ručitele, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Ručitele nebo Emitenta.

2. Projekty Skupiny

2.1 Složení Skupiny

- Ručitel jako Mateřská společnost,
- Účelové společnosti (SPV) založené speciálně pro každý developerský, rezidenční a nerezidenční projekt nebo pro poskytování služeb v oblasti financování, developmentu a správy nemovitostí.
- Emitent

2.2 Skupina REDSTONE

V oblasti realit a developmentu působí Skupina REDSTONE skrze Ručitele, tj. mateřskou společnost REDSTONE REAL ESTATE, a.s. Společnosti Skupiny REDSTONE se zaměřují zejména na realizaci a provoz administrativních komplexů, logistických areálů a obchodních galerií. Zakladatelem společnosti REDSTONE REAL ESTATE, a.s. je Richard Morávek, který má mnohaleté zkušenosti s realizací komerčních, multifunkčních a rezidenčních projektů. V rámci developerské činnosti si Richard Morávek zakládá především na neotřelé architektuře, což lze vedle komerční úspěšnosti realizovaných staveb označit za hlavní devizu projektů, které Richard Morávek zrealizoval spolu se svými partnery ještě před založením Skupiny REDSTONE. Mezi nejvýznamnější projekty Richarda Morávka patří největší nákupní a zábavní komplex v Olomouci „Galerie Šantovka“, jejíž provoz byl zahájen v roce 2013.

2.3 Projekty Skupiny REDSTONE

2.3.1 *Projekt Envelopa Office Center Moderní administrativní budova*

Společnost Envelopa Office Center s.r.o. je vlastníkem administrativní budovy s názvem Envelopa Office Center v moderní části Olomouce v blízkosti multifunkčního centra Galerie Šantovka. Administrativní budova nabízí reprezentativní kancelářské a obchodní plochy v šesti nadzemních patrech a disponuje 170 parkovacími místy umístěnými ve třech suterénech. Envelopa získala certifikaci na úrovni LEED GOLD a je tak první certifikovanou budovou v Olomouckém kraji dle mezinárodních standardů LEED® green building program. Hlavními kritérii systému jsou řízení zdrojů, úspora vody, energetická náročnost, snižování emisí CO₂, výběr udržitelných a nerizikových materiálů, nakládání s odpady, vynikající vnitřní prostředí, inovativní technologická řešení a v neposlední řadě umístění projektu. Budova je obsazena ze 78%. Mezi nájemce Envelopa Office Center patří mimo jiné Banka Creditas, ARROWS ETL Global, AŽD Praha, REDSTONE MANAGEMENT, BP STAVBY Morava, Okresní hospodářská komora Olomouc, Endorphin Republics a další. Skupina má zájem tuto plně funkční, moderní, administrativní budovu držet ve vlastním portfoliu za účelem pronájmu administrativních a obchodních jednotek.



 | Envelopa

2.3.2 Projekt NOVÁ VELKOMORAVSKÁ

Společnost NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s. má ve svém vlastnictví rozsáhlé pozemky jež jsou posledním brownfieldem v centrální části města Olomouce. V roce 2023 byly zahájeny práce na dokumentaci pro územní řízení na dopravní napojení lokality na ulici Velkomoravská. Byla vypracována urbanistická studie, která bude podkladem pro regulační plán, případně územní studii. Ke dni vydání Základního prospektu probíhá v areálu dokončovací fáze na demoličních pracích objektů brownfieldu.

Revitalizací rozsáhlého areálu bývalých vojenských opevnění vznikne nová městská čtvrť, při jejímž koncipování chceme vycházet z principů hnutí New Urbanism. Poslední brownfield v centrální části Olomouce podél vnitřního městského okruhu proměníme v kvalitní urbanistický koncept organicky propojující nejrůznější aspekty života budoucích obyvatel od práce přes bydlení až po různé formy trávení volného času.

Vše s vědomím, že úroveň životního prostředí předurčuje kvalitu života jednotlivce i komunity. Zpracováváme studii využití území s vysokým zastoupením zeleně a širokou škálou funkcí (bydlení, komerční nemovitosti, obchodních prostory, administrativní budovy atd.) Zvažována je též možnost umístění zařízení infrastruktury městského a krajského významu (např. multifunkční arény pro sport a kulturu). Samozřejmostí budou prvky městské občanské vybavenosti včetně sportovních a školských zařízení.



2.3.3 Projekt REZIDENCE KAŠPAROVA Rezidenční bydlení v Olomouci

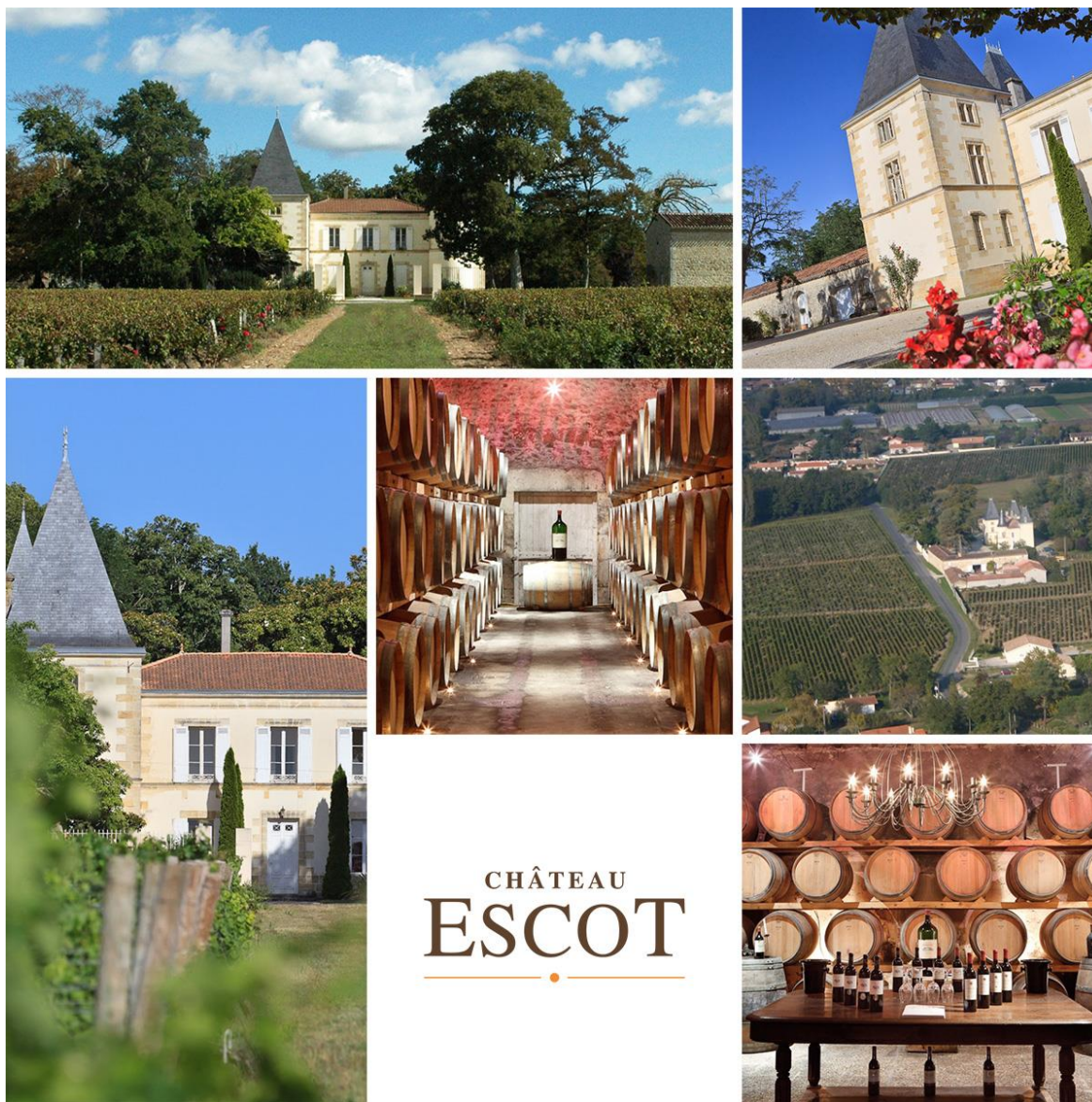
Společnost Rezidence Kašparova s.r.o. je vlastníkem strategických pozemků v centru Olomouce. Na pozemcích je vytvořena koncepční studie pod názvem „Rezidence Kašparova“. Tento projekt byl původně v r. 2019 odprodán. V roce 2021 bylo učiněno obchodní rozhodnutí o opětovném nákupu, a to z důvodu rozšíření projektu o další zakoupené lukrativní pozemky přiléhající ke stávajícím, které podstatně zhodnocují projekt a úspěšnost jeho realizace. Projekt je nyní ve fázi zpracování urbanistické studie.

Plánovaný rezidenční projekt Kašparova vyrostě na 16 900 m² v atraktivní lokalitě v těsné blízkosti Olomouckého Androva stadionu, plaveckého a zimního stadionu. Typ zástavby se uvažuje ve více variantách tři až čtyř patrových viladomů s privátními terasami ve vyšších patrech a zahrádkami ve spodních patrech. Prostor v okolí bude tvořit veřejný park, který ponechá celé území průchodným. Společnost má zájem rezidenční byty prodat jednotlivým zájemcům.



2.3.4 Projekt Chateau Escot Bordeaux

Společnosti CHATEAU ESCOT s.r.o. a REDSTONE VISION s.r.o. se staly v červenci 2019 vlastníky francouzské společnosti SOCIETE DU CHATEAU D'ESCOT, která má ve svém vlastnictví pozemky o velikosti 24,3 hektarů v Lasparre-Médoc a Saint-Christoly-Médoc ve vyhlášené vinařské oblasti Bordeaux ve Francii. Na pozemcích stojí historický zámek Chateau ESCOT s přílehlým technickým zázemím a vinice, které produkují víno, které je klasifikováno v kategorii MEDOC CRU BOURGEOIS. Naší strategií je pokračovat v úspěšné produkci skvělého zámeckého vína, modernizovat technologie, citlivě renovovat zámecké budovy a rozšířit ubytovací kapacity zámku ESCOT. Projekt rekonstrukce počítá i s rozšířením a modernizací technického zázemí pro zpracování vinné révy. Projekt renovace, rozšíření a modernizace CHATEAU ESCOT získal v roce 2023 pravomocné stavební povolení. K datu vydání Základního prospektu probíhá výběrové řízení na dodavatele stavby jednotlivých částí rozšíření a rekonstrukce zámku a modernizace technického zázemí. Zámek, bude po rozsáhlé rekonstrukci sloužit veřejnosti jako hotelové zařízení.



2.3.5 Projekt GALERIE PERNERKA OBCHODNĚ-SPOLEČENSKÉ CENTRUM, REZIDENČNÍ ČTVRŤ, ADMINISTRATIVNÍ KOMPLEX v Pardubicích

Společnost REDSTONE HOUSE s.r.o. je vlastníkem rozsáhlého atraktivního pozemku v centru města Pardubice.

Plánovaný projekt smíšeného městského bloku „Pardubice – přednádraží“ vyrostе v těsné blízkosti městského centra a vlakového nádraží města Pardubice. Projekt bude splňovat funkci obchodního, kancelářského a rezidenčního centra. Navržené objekty budou zasazeny do městského prostředí s navazujícími veřejnými prostory a zelení. V první etapě vyrostе moderní obchodně-společenské centrum a na pronajimatelné ploše cca 50 tis. m² nabídne moderní prostory obchodů, služeb, restaurací a kaváren, supermarket, multikino s 8 sály a další zábavu. Součástí centra bude také hotel, multifunkční sál pro tisíc osob a bude disponovat dostatečným počtem parkovacích míst, společným náměstím a množstvím zelených ploch, které budou volně přístupné veřejnosti. Zahájení výstavby první etapy je plánováno v roce 2023. K datu vydání Základního prospektu projekt disponuje pravomocným územní rozhodnutím. Proběhlo stavební řízení pro povolení stavby Galerie Pernerka a k datu Základního prospektu bylo vydáno stavební povolení na hlavní objekt Galerie Pernerka. K projektu již byla vydána rovněž stavební povolení specializovaných stavebních úřadů.

Druhá etapa projektu představuje luxusní rezidenční čtvrť a moderní administrativní komplex o rozloze cca 24tis. m² pronajimatelné plochy. Koncept projektu smíšeného městského bloku je nyní strategicky zpracováván renomovanými architekty, tak aby projekt splňoval veškerá moderní a funkční řešení. Dokončení druhé etapy je plánováno na rok 2025.

GALERIE PERNERKA



2.3.6 Projekt KRÁLOVSKÁ LOUKA BOUZOV

Rezidenční bydlení Bouzov

Společnost KRÁLOVSKÁ LOUKA Bouzov s.r.o. je vlastníkem projektu s názvem Královská louka Bouzov, v rámci něhož je realizován projekt rezidenčního bydlení skandinávského stylu, situovaného v malebné krajině, jež vévodí pohádkový hrad Bouzov.

Projekt je navržen, tak aby splňoval požadavky moderního bydlení. Kompletně zasiťované pozemky jsou připraveny k budoucí výstavbě. V květnu 2021 byl zkolaudován vzorový dům a jsou provedeny a zkolaudovány všechny inženýrské sítě, včetně dopravní infrastruktury lokality. Byl zahájen prodej pozemků určených k výstavbě rodinných a rekreačních domů. K dnešnímu dni je prodáno 29,8 % pozemků.



KRÁLOVSKÁ LOUKA
Bouzov



2.3.7 Projekt STUDENTSKÁ RESIDENCE

Společnost REDSTONE NOVEMBER s.r.o. má ve svém vlastnictví lukrativní pozemky v centru Olomouce v blízkosti Právnické fakulty Univerzity Palackého pro výstavbu rezidenčního bydlení, a to nejen pro studenty univerzity.

Připravovaný projekt univerzitního mikrokampusu, který nabídne moderní studentské bydlení, včetně zázemí pro školní i mimoškolní život bude kromě ubytovacího zařízení pro studenty rovněž vybaven studovnou, knihovnou, barem a kantýnou, kopírovacím centrem, ale i prádelnou, mini marketem a půjčovnou kol.

Ve dvou podzemních podlažích objektů vznikne až 680 parkovacích stání. Záměrem developera je nabídnout možnost bezpečného parkování široké veřejnosti, včetně návštěvníků centra Olomouce.



2.3.8 Projekt Olomouc - Sanatorium

Společnost REDSTONE POWER s.r.o. je vlastníkem pozemku v Olomouci – Neředíně v blízkosti areálu Fakultní nemocnice v Olomouci, který byl zakoupen za účelem realizace komplexu budov, ve kterých budou poskytovány sociálně – zdravotnické služby. V roce 2021 byly provedeny demoliční práce a dokončena architektonická studie lokality. Pro objekt bylo vydáno společné povolení (územní rozhodnutí a stavební povolení). Realizační práce budou zahájeny v roce 2023 a vlastní provoz zařízení bude zahájen v roce 2024. Společnost má zájem tento projekt dlouhodobě pronajímat vybranému zdravotnickému zařízení.



2.3.9 Projekt EAST PARK OLOMOUC

Společnost East Park Olomouc a.s. má ve svém vlastnictví pozemky pro výstavbu logistického areálu v rámci kterého bude postaveno 7 samostatných hal s výrobním či skladovacím provozem a zásobovacím dvorem. Součástí budou kancelářské prostory i showroomy.

Logistický areál je umístěn na východním okraji města Olomouce, v jednom z hlavních dopravních koridorů. EAST PARK Olomouc přirozeně naváže na městskou část Olomouc – Hodolany. Vynikající dostupnost parku pro nákladní dopravu zabezpečuje výjezd na dálnici D35, který je od parku vzdálený pouhých 5 km. Jde o jeden z páteřních dopravních koridorů s dobrou dostupností ve směru na Brno, Ostravu, Hradec Králové a Bratislavu.

Projekt má vydaná platná stavební povolení na 7 průmyslových hal. Byly zkolaudovány stavební objekty komunikací, zemního valu a část vodopravních objektů. V době vydání základního prospektu probíhají stavební práce na dvou halách, které budou dokončeny v 4Q/2023.

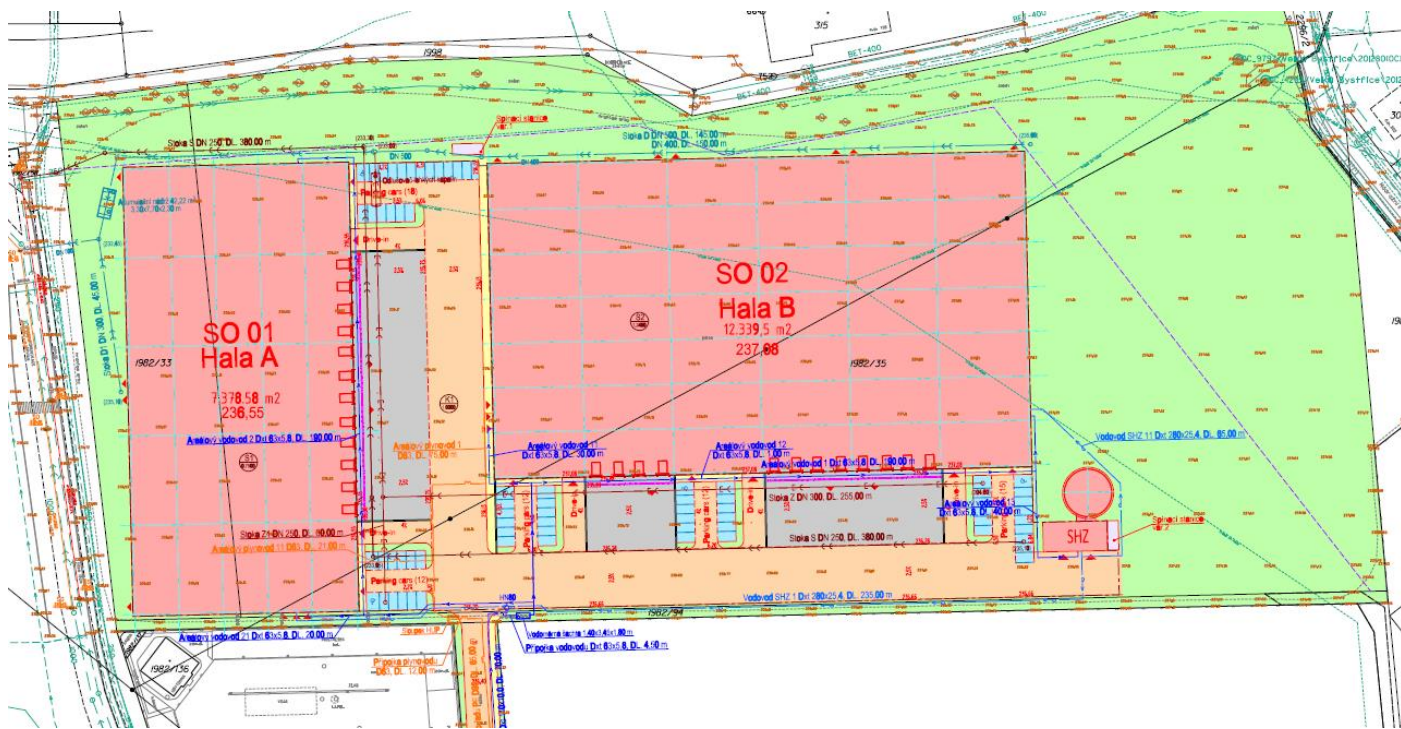


2.3.10 Projekt REDSTONE Smart Park

Společnost REDSTONE Smart Park s.r.o. má od roku 2022 do roku 2082 právo stavby na pozemcích ve vlastnictví Metropolitní kapituly u svatého Václava v Olomouci, které jsou v těsné blízkosti projektu East Park Olomouc a velkoobchodu MAKRO u dálnice D35.

V rámci projektu budou postaveny 2 logistické haly s pronajímatelnou plochou cca 19.800 m², včetně administrativní části.

Ke dni vydání Základního prospektu je zpracováván koncepční návrh a dokumentace pro společné řízení pro územní rozhodnutí a stavební povolení.



V rámci Skupiny REDSTONE byly úspěšně prodány tyto projekty, které Skupina buď zrealizovala nebo zakoupila v různé fázi projektové realizace, zhodnotila a následně úspěšně prodala:

2.3.11 Projekt POZEMKY CHOMOUTOV Stavební parcely

Společnost Residence Chomoutov s.r.o. je vlastníkem lukrativních pozemků v těsné blízkosti Olomouce určené k výstavbě rodinných domů.

Projekt „Pozemky Chomoutov“ klientům nabízí bydlení v rodinných domech, v městské části, s výbornou dostupností do centra města Olomouce, veškerou občanskou vybaveností a přírodou na dosah. Součástí projektu je příjezdová cesta, kompletní infrastruktura, pouliční osvětlení, vjezdy k jednotlivým pozemkům, dětské hřiště a výsadba stromů. Ucelené území nabízí parcely rozmanitých velikostí, od 323 m² až po velkorysých 1 652 m². Komplexní zasíťování pozemků včetně plynové přípojky umožní vlastníkům nemovitostí svobodnou volbu systému energetického provozu domácnosti. Technická infrastruktura a komunikace v lokalitě byly dokončeny a zkolaudovány v červnu 2020. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je prodáno 100% všech pozemků.

2.3.12 Projekt STARZONE **Skladový a logistický areál v Pardubicích**

Společnost STARZONE s.r.o., IČ: 05866065 má ve svém vlastnictví logistický a obchodní areál STARZONE v Pardubicích, situovaný v Pardubicích.

Areál STARZONE byl vybudován v roce 2009 a nachází se na východním okraji města Pardubic, v městské části Černá za Bory. V rámci první etapy byly vybudovány dvě logistické haly, které rozlišujeme jako DC1 a DC2. Zastavěná plocha činí 25 344 m² a pronajímatelná plocha je 23 747 m². Součástí areálu jsou parkovací plochy pro návěsy, obslužné a požární komunikace, dvě vrátnice a strojovna samočinného hasicího zařízení s nádrží. Obě haly jsou dlouhodobě pronajaty společností JUSDA Europe s.r.o. (hala DC1) a Flex International s.r.o. (hala DC2). Areál je obsluhován autobusovou hromadnou dopravou. Mimo běžné opravy a revize není nutné do objektů investovat finanční prostředky. Tento projekt byl prodán v listopadu 2020 se zajímavým finančním zhodnocením.

2.3.13 Projekt BLACK PINE **Skladový a logistický areál v Pardubicích**

Společnost Black Pine s.r.o., IČ: 05865816 vlastní logistickou halu o rozloze **8 153 m²** v Pardubicích na adrese Holandská 45, Drozdice, Pardubice, která je dlouhodobě pronajata společnosti NEDCON BOHEMIA, s.r.o. Součástí areálu jsou parkovací plochy pro osobní vozidla, požární komunikace a odstavná plocha pro kamiony. Celková plocha pozemku, včetně zastavené plochy a komunikací je 24 293 m². Pro provoz projektu není mimo běžné údržby, revizí a oprav třeba dalších investic. Tento projekt byl prodán v listopadu 2020 se zajímavým finančním zhodnocením.

2.3.14 Projekt STODŮLKY PROPERTY PARK **Skladový a obchodně-administrativní areál Praha 5**

Jedná se o první z úspěšných investičních projektů skupiny REDSTONE. Polyfunkční pražský areál Stodůlky Property Park s rozlohou téměř 130 tis. m² koupila skupina REDSTONE začátkem roku 2016. Areál se nachází v pražských Stodůlkách a nabízí skladové, administrativní a komerční nemovitosti. V areálu je nadále přes 40 stabilních nájemců, z nichž k největším patří Sconto nábytek s.r.o., Elit CZ spol.s.r.o., Chára Sport a.s., Koberce BRENO spol.s.r.o., COBRA spol.s.r.o., Ista Česká republika s.r.o., AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. a Konstruktiva Lokus a.s. Nájemci těží z výhodného napojení na Rozvadovskou spojku (směr Praha centrum), dálnici D5 (směr Plzeň) a MHD. Na jaře roku 2017 společnost REDSTONE obdržela zajímavou nabídku a projekt s nadstandardním zhodnocením prodala.

2.3.15 Projekt GALERIE LOUVRE **Moderní administrativní budova v Praze**

Mateřská společnost REDSTONE REAL ESTATE, a.s. odkoupila v roce 2017 100% podíl ve společnosti Turimo s.r.o., IČO 24690317 a získala tak od španělské investiční společnosti Azora Europa moderní administrativní budovu s názvem „LOUVRE“ (viz. obrázky níže) na Praze 5.

Moderní administrativní budova LOUVRE byla navržena architektonickou kanceláří Chapman Taylor a je situovaná v poklidné relaxační zóně při ulici Kutvrtova na Praze 5, 100 m od stanice metra Radlická v těsném sousedství sportovního areálu s tenisovými kurty a plaveckým bazénem.

V pěti podlažích nabízí LOUVRE cca 4.800 m² kancelářských prostor a 62 suterénových parkovacích míst. Administrativní budova je v současné době plně obsazena nájemci LUKOIL Accounting and Finance Europe s.r.o., Všeobecná zdravotní pojišťovna České republiky, Stadler Praha s.r.o., MVV Energie CZ a.s., TP-LINK Czech s.r.o. a MB Food s.r.o.

Skupina REDSTONE prodala v červenci 2019 svůj 100% obchodní podíl ve společnosti Turimo nemovitostnímu fondu Trigea. Kancelářskou budovou vlastnila skupina REDSTONE více jak dva roky, během kterých se jí podařilo prodloužit nájemní smlouvy, plnit přání a požadavky nájemců a zvýšit generovaný příjem z nájmu.

2.3.16 Projekt ČESTLICE **Obchodně-skladový areál v Praze**

Obchodně skladový park s celkovou pronajímatelnou plochou nabízí téměř 15tis m². Byl vybudován v roce 2000 a od té doby nabízí řadu kvalitních prostor pro skladování, distribuci a přímou obchodní činnost. Nachází se na jihovýchodě Prahy u dálnice D1. Park se skládá ze čtyř budov a jeho celková výměra včetně všech pozemků je 37 733 m². Park je umístěn v rámci obchodní zóny hlavního města Prahy, Průhonice-Čestlice. Součástí pronajímatelných ploch jsou i moderní kancelářské prostory. Skupina REDSTONE se v roce 2019 na základě zajímavé nabídky rozhodla projekt prodat. Filozofií Skupiny REDSTONE je vyhledávat a realizovat atraktivní investiční příležitosti s perspektivním růstovým potenciálem, čehož v tomto případě bylo plně dosaženo.

3. Popis Skupiny

3.1 Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny

Skupina působí zejména v České republice, a to především v Olomouci a Pardubicích, kde jsou umístěny veškeré komerční projekty Skupiny.

Vzhledem k velikosti portfolia, lze postavení Skupiny na trhu definovat jako cenového příjemce, neboť Skupina nemá tržní sílu ovlivňovat trh nájemních cen.

3.2 Organizační struktura Ručitele a Skupiny

Hlavní akcionáři Ručitele

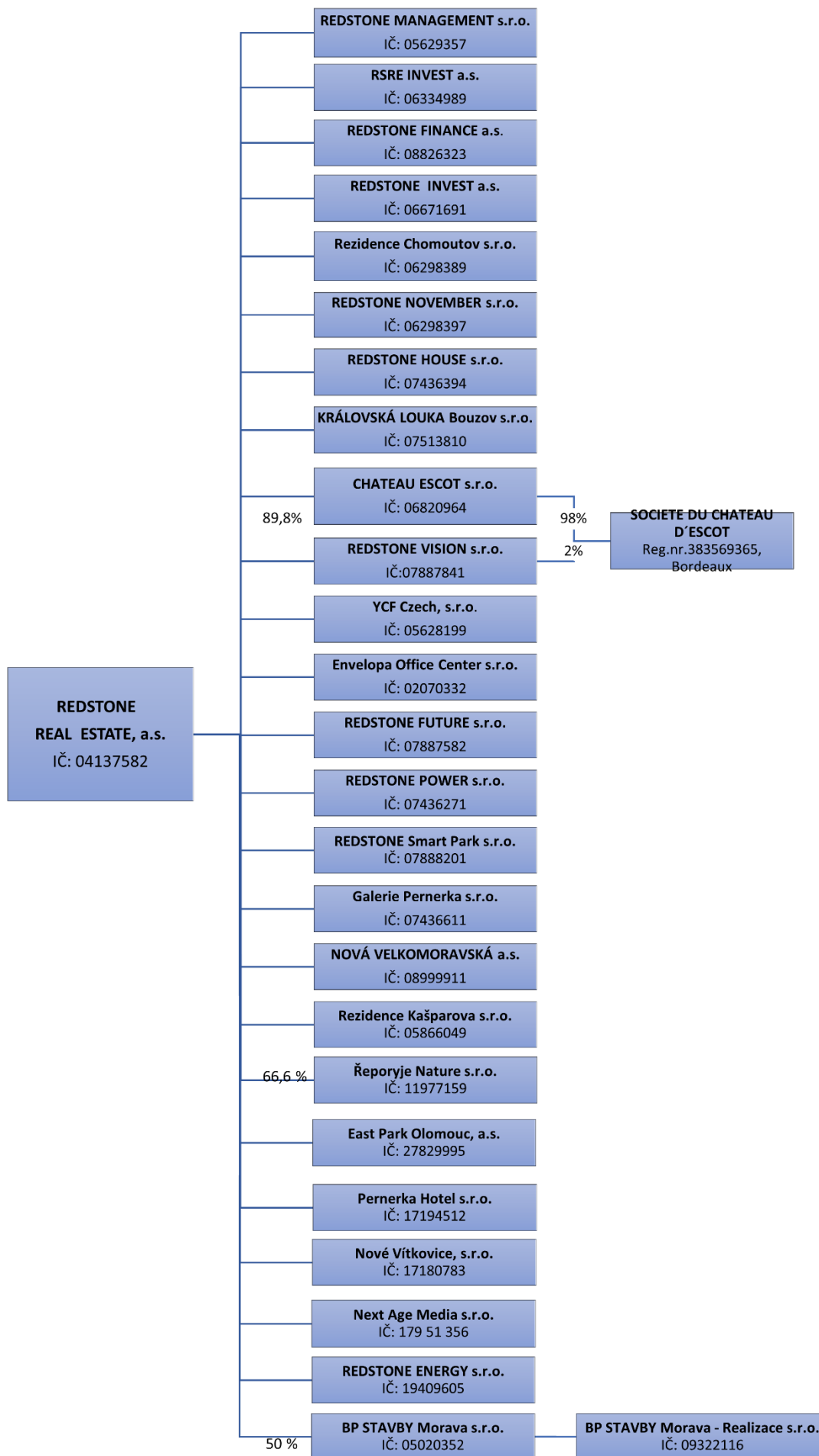
Hlavní akcionáři Ručitele jsou uvedeni v čl. 9.1 kapitoly VI. Základního prospektu. Ručitel je závislý na Hlavních akcionářích, kteří jako skuteční majitelé ve smyslu zákona č. 37/2021. o evidenci skutečných majitelů vykonávají kontrolu nad Ručitelem, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu Emitenta. Ručitel nemá ovládající osobu ve smyslu § 74 zákona o obchodních korporacích.

Ručitel nepřijal žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany jediného akcionáře. Ručitel je jako Mateřská společnost členem Skupiny REDSTONE. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicích osob využívá Ručitel zákonnou ochranu. Jedná se zejména o zákonná pravidla pro fungování podnikatelských seskupení a o institut zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

3.3 Skupina

Ručitel je mateřská společnost zastřešující aktivity Skupiny REDSTONE, do které vyjma Ručitele jako mateřské společnosti spadají dceřiné společnosti, ve kterých má Ručitel přímý či nepřímý majetkový podíl (dále jen „Skupina” nebo také “Skupina REDSTONE”).

Ručitel má k datu vyhotovení Základního prospektu přímou majetkovou účast v Dceřiných společnostech, jejichž seznam je uveden níže a které jsou zahrnuty na následujícím diagramu. Všechny Dceřiné společnosti mají sídlo v České republice. Ručitel vlastní 100% podíl na základním kapitálu všech Dceřiných společností a tedy i 100% podíl na hlasovacích právech příslušných společností.



3.4 Závislost na Skupině

Ručitel je závislý na Hlavních akcionářích, kteří jsou skuteční majitelé ve smyslu zákona č. 37/2021. o evidenci skutečných majitelů. Ručitel nemá ovládající osobu ve smyslu § 74 zákona o obchodních korporacích.

Ručitel je společností holdingového typu. Ručitel je závislý na Dceřiných společnostech, jelikož se jejich hospodářské výsledky projeví na konsolidovaných výsledcích Ručitele, zejména v případě, kdy Dceřiné společnosti nedosáhnou zisku a nebudou schopné vyplácet Ručiteli podíl na zisku ve formě dividend.

4. Informace o trendech

4.1 Žádná podstatná negativní změna

Od data poslední účetní závěrky Ručitele ověřené auditorem nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve vyhlídkách Ručitele a ani ve vyhlídkách Skupiny.

V souvislosti s virovým onemocněním COVID-19 a jeho šířením po území celé České republiky vedení celé Skupiny realizovalo nezbytná opatření, aby minimalizovalo rizika a dopady na svoji činnost. Management je stále v procesu kontinuálního vyhodnocování a odhalování kvantitativních a kvalitativních dopadů na finanční pozici a budoucí výsledky mateřské společnosti a jejich dceřiných společností, bude nadále pečlivě sledovat aktuální vývoj a bude operativně reagovat, aby ochránila zdraví svých zaměstnanců a minimalizovala dopad na hospodaření celé skupiny. Důsledky pandemie COVID-19 dosud neměly na Ručitele podstatný negativní dopad. Pozice Emitenta k cca 89,8% k Základnímu prospektu ke zbytku ekonomiky je relativně stabilní. Ručitel podniká v oblasti nemovitostí, jejichž hodnota byla pandemií COVID zvýšena, nicméně v budoucnu očekáváme, že nárůst cen stavebních prací a stavebního materiálu podstatně zvýší celkové náklady na development a tím i konečnou cenu, za kterou budou nemovitosti prodávány nebo pronajímány. Tento negativní trend je vedle pandemie COVID výrazně podpořen válečným konfliktem na Ukrajině.

4.2 Informace o známých trendech

Ručitel a Skupina jsou ovlivňováni zejména trendy působícími na trhu s nemovitostmi. Tento trh je ovlivněn jak makroekonomickými vlivy, tak faktory specifickými pro tento trh popsány níže.

4.2.1 Makroekonomické vlivy¹²

Pandemií oslabenou světovou ekonomiku zasáhlo v roce 2022 několik šoků. Válka na Ukrajině snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky, zejména u cen potravin a energií. V řadě zemí byla míra inflace ve 2. polovině loňského roku nejvyšší od 80. let, na což centrální banky reagují postupným zvyšováním úrokových sazeb. Růst spotřebitelských cen již v řadě zemí zřejmě dosáhl vrcholu. Zůstává ale otázkou, jak rychle se inflace vrátí do blízkosti inflačních cílů jednotlivých centrálních bank. Z hlediska plynulého fungování globálních dodavatelských řetězců je přetrvávajícím rizikem další vývoj pandemie, obzvláště v Číně.

Ve 4. čtvrtletí 2022 se **reálný hrubý domácí produkt** ČR, očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně snížil o 0,4 %. Meziročně byl vyšší o 0,1 %.

Spotřeba domácností se ve 4. čtvrtletí meziročně propadla o 5,5 %. Negativní dopad na spotřební výdaje měl nejen pokles reálného disponibilního důchodu, způsobený velmi vysokou inflací, ale i nárůst míry úspor. **Spotřeba sektoru vládních institucí** vlivem zvýšení zaměstnanosti ve veřejném sektoru vzrostla o 1,1 %.

Saldo **zahraničního obchodu** ekonomický růst podpořilo v rozsahu 1,8 p. b. K téměř 10% meziročnímu zvýšení vývozu kromě oživení v zahraničí a zmírňování problémů v dodavatelských řetězcích přispěla také nízká srovnávací základna. Kvůli nedostatku některých komponent totiž byla ve 4. čtvrtletí 2021 omezována výroba ve zpracovatelském (především v automobilovém) průmyslu, což se tehdy negativně promítlo i v dynamice exportu.

¹² <https://mfer.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-duben-2023-50912>

Za celý rok **2022** ekonomický výkon vzrostl o **2,5 %**. Růst byl tažen investicemi do fixního kapitálu a zesílenou akumulací zásob. Výdaje domácností na konečnou spotřebu i přes řadu fiskálních stimulačních opatření klesly, a to kvůli razantnímu nárůstu životních nákladů, zejména cen energií a potravin, a zpřísnění měnové politiky.

V roce **2023** by se HDP mohl zvýšit o **0,1 %** (po očištění o kalendářní vlivy o 0,3 %). Domácnosti se i v letošním roce budou potýkat s dopady vysoké inflace, jejich reálná spotřeba by se tak měla dále snížit. Spotřeba sektoru vládních institucí i tvorba hrubého fixního kapitálu budou působit prorůstově, meziročně slabší akumulace zásob však ekonomiku zpomalí. Vliv celkově slabé domácí poptávky bude vykompenzován saldem zahraničního obchodu. V roce **2024** by růst ekonomiky mohl zrychlit na **3,0 %**, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností.

Vysoká **inflace** zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. K mimořádně silnému růstu spotřebitelských cen významně přispívají nejen potraviny, elektřina, zemní plyn či imputované nájemné, ale i další kategorie zboží a služeb. Inflaci posilují také domácí poptávkové tlaky, které by však měly být tlumeny zvýšenými měnově-politickými sazbami. Protiinflačně rovněž působí posilování koruny. Meziroční inflace by se v průběhu 1. poloviny letošního roku měla rychlým tempem snižovat, ve 2. pololetí by pak měla dosahovat vysokých jednociferných hodnot. V závěru roku bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v horní polovině tolerančního pásma inflačního cíle České národní banky. Průměrná míra inflace by tak letos mohla dosáhnout 10,9 % a v roce 2024 klesnout na 2,4 %.

Na **trhu práce** se nadále projevují nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků. V důsledku toho by navzdory mírné recesi a celkově slabé hospodářské dynamice neměla míra nezaměstnanosti v roce 2023 příliš vzrůst. Z průměrných 2,3 % v roce 2022 by se letos mohla zvýšit na 3,0 %, v příštím roce by však již mohla klesnout v průměru na 2,8 %. Přetrvávající napětí na trhu práce bude tlačit na růst mezd, který však i letos bude zaostávat za inflací. K obnovení růstu průměrné reálné mzdy by tak mělo dojít až v roce 2024.

Veřejné finance hospodařily v roce 2022 se schodkem meziročně nižším o 1,5 p. b., přestože se potýkaly s důsledky ruské agrese vůči Ukrajině. Deficit 3,6 % HDP zahrnuje nejen humanitární pomoc a podporu ekonomickým subjektům s vysokými cenami, ale i efekty opatření, která během epidemie covidu-19 výrazně a trvale snížila daňovou zátěž. Odhad výsledku hospodaření za rok 2023 ve výši -3,5 % HDP reflektuje mimořádné příjmy a výdaje související s energetickou krizí a rostoucí mandatorní výdaje v sociální oblasti. S odezněním vysokých a volatilních cen energií a 10% růstem nominálního HDP pravděpodobně poklesne zadlužení veřejných financí ze 44,1 % HDP v roce 2022 na 43,5 % HDP ke konci roku 2023.

4.2.2 Trendy v oblasti trhů nemovitostních segmentů

Kancelářské nemovitosti

Praha

Ke konci prvního kvartálu roku 2023 dosáhl objem moderních kancelářských ploch v Praze hodnoty 3,86 milionů m²¹³, z nichž bylo volných pouhých 289 100 m²¹⁴. Tento výsledek příjemně překvapil, neboť aktuální míra neobsazenosti na úrovni 7,5%¹⁵ představuje mezikvartální pokles o 20 bp a meziroční dokonce o celých 70 bp.

Na pražský trh byly v průběhu prvního kvartálu dodány 2 nové kancelářské budovy – Port7 zahrnující 3 budovy s celkovým objemem 30 900 m² a Red Court s 7 100 m²¹⁶. Zároveň je nutno zmínit, že už třetí kvartál po sobě nebyla zahájena výstavba žádné nové kancelářské budovy.

Celková výše pronájmů v prvním kvartálu 2023 dosáhla téměř 138,000 m²¹⁷, což je více než 24% nad 5ti letým průměrem. Největší podíl na celkové výši pronájmů měly přejednání stávajících smluv (45%), následovány nově podepsanými smlouvami (32%), předpronájmy (14%) a rozšířeními stávajících prostor (8%)¹⁸. I přes relativně silnou poptávku na trhu stále chybí zásadnější transakce převyšující 10 000 m². Nejaktivnější byly v rámci pronájmů firmy z výrobního segmentu, následovány profesními společnostmi a technologickými firmami.

¹³ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

¹⁴ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

¹⁵ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

¹⁶ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

¹⁷ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

¹⁸ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

Růst nájemného byl v uplynulém roce ovlivněn hlavně vysokou mírou inflace. Prémiové nájemné (tzv. Prime rent) se v prvním kvartálu 2023 pohyboval mezi 26,50 – 27,00 EUR/m²/měsíc¹⁹.

Aktuálně je v Praze rozestavěno cca 145,000 m² kancelářských ploch, z nichž 90,000 m² by mělo být dokončeno v průběhu roku 2023 a zbytek v roce 2024. 48% rozestavěných ploch již bylo předpronajato²⁰.

Mezi trendy, které pravděpodobně ovlivní obsazenost pražských kancelářských nemovitostí v nadcházejícím roce, bude stále silná poptávka po moderních, vysoce kvalitních a udržitelných projektech. Na druhou stranu, může dojít k nárůstu neobsazenosti na méně kvalitních projektech či nemovitostech s horší lokalitou.

Výnos prémiových nemovitostí v kancelářském segmentu (tzv. Prime yield) zaznamenal v předchozích měsících poměrně strmý nárůst a byl ke konci prvního kvartálu 2023 na úrovni 4.80%.

Olomouc

Celková plocha kancelářských ploch v Olomouci (standard A + B) představuje cca 70 000 m², z čehož cca 20% představují kancelářské plochy v budově Envelopa Office Center (EOC) Skupiny REDSTONE. Budova EOC, která byla dokončena ve 4Q 2021, je prvním projektem svého druhu, který nabízí kancelářské prostory nejvyššího standardu srovnatelné s nejlepšími projekty v Praze a CEE regionu obecně. (zdroj: CW Czech Regional Office Markets 2019)

Kancelářské prostory standardu B jsou v Olomouci obecně rozmístěny ve starších budovách v centru města, kde se jedná o rekonstruované, zpravidla historické objekty, které nabízejí omezené velikosti ploch k pronájmu.

Největším komplexem relativně nových kanceláří je projekt AB Centrum na tř. Kosmonautů, který nabízí celkově 9 800 m² kanceláří a 80 venkovních parkovacích míst. Dále pak projekt RCO u hlavního vlakového nádraží, která nabízí ve dvou budovách celkem cca. 22 000 m². Celkově RCO nabízí 554 parkovacích míst, kam je počítáno i podzemní parkoviště před nádražím.

Vedle budovy EOC jsou kancelářské prostory standardu A v Olomouci prakticky zastoupeny jen v jedné budově, a to CPI, která je situována vedle Clarion hotelu u hlavního vlakového nádraží. Celkově se jedná o kancelářskou plochu o velikosti 6 700 m², která je dlouhodobě plně obsazena nájemcem Raiffensbank. Celý komplex projektu (office+hotel+kongres) nabízí celkem 131 parkovacích míst (76 podzemních a 55 venkovních).

Další moderní kanceláře nabízí i projekt BEA centrum na tř. Kosmonautů. Prostory BEA jsou z většiny obsazeny subjekty spojenými s vlastníky budovy – Moravskou vysokou školou a Tesco SW. Na trhu se tak nabízí jen omezené množství prostor do celkových 2 000 m².

4.2.3 Průmyslové nemovitosti / Logistika

Rok 2022 byl pro průmyslové a skladovací nemovitosti rekordním, na trh bylo dodáno více než 1 107 000 m² moderních ploch²¹, což v ČR historicky nemá obdoby. Přitom míra neobsazenosti zůstala koncem roku 2022 na velmi nízké úrovni 1,18%²².

V prvním kvartálu roku 2023 bylo dokončeno celkem 218 000 m² moderních ploch²³. V kombinaci s téměř 1 234 800 m² moderních ploch, které jsou v ČR aktuálně ve výstavbě, lze usuzovat, že rok 2023 bude z hlediska nově dokončených prostor opět rekordním.

Objem pronajatých ploch dosáhl v prvním kvartálu roku 2023 celkem 272 900 m², což představuje 25% nárůst oproti čtvrtému kvartálu 2022²⁴. Největší podíl na něm mají společnosti z výrobního segmentu (67%), následovány 3PL (19%) a distribučními společnostmi (12%).

Míra neobsazenosti se drží stále na rekordně nízkých 1,36%²⁵ a ČR je tam premiantem v rámci regionu CEE. Výnos prémiových nemovitostí v průmyslovém/skladovacím segmentu (tzv. Prime yield) zaznamenal

¹⁹ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

²⁰ Zdroj: CBRE Prague Office Figures Q1 2023

²¹ CBRE Market Figures Q4 2022 Industrial and Logistics

²² CBRE Market Figures Q4 2022 Industrial and Logistics

²³ CBRE Market Figures Q1 2023 Industrial and Logistics

²⁴ CBRE Market Figures Q1 2023 Industrial and Logistics

²⁵ CBRE Market Figures Q1 2023 Industrial and Logistics

podobně jako ostatní yields v předchozích měsících poměrně strmý nárůst a byl ke konci prvního kvartálu 2023 na úrovni 4.90%

4.2.4 Nákupní centra (Retail)

V prvním kvartálu roku 2023 byla návštěvnost obchodních center na obdobných číslech jako v předchozím kvartálu, nicméně stále cca 5% za úrovněmi roku 2019²⁶. Na druhou stranu obraty center zaznamenaly v porovnání s rokem 2019 růst cca 25%²⁷.

Dle českého statistického úřadu klesly meziročně maloobchodní tržby v lednu o 7.7% a únoru o 7.3%. Oxford Economics nicméně predikuje na celý rok 2023 pokles maloobchodních tržeb o pouhé 2.1% a pro rok 2024 naopak růst o 6.2%.

Český trh obchodních center je v ČR již relativně saturovaný s densitou cca 234 m² obchodních ploch na 1 000 obyvatel²⁸. V prvním kvartálu roku 2023 nebylo dokončeno žádné obchodní centrum a do konce roku by se mělo stihnout pouze dokončení menšího projektu Smíchov City v Praze. Nicméně v průběhu následujících třech let by mělo být započato a dokončeno celkem 5 projektů s celkovou velikostí okolo 75 000 m²²⁹.

Prémiové nájemné (tzv. Prime Rent) meziročně nepatrně klesl o cca 4% a ke konci prvního kvartálu dosáhl výše 135 EUR/m²/měsíc³⁰.

Výnos prémiových nemovitostí v segmentu obchodních center (tzv. Prime yield) zaznamenal meziroční nárůst o cca 60 bp a byl ke konci prvního kvartálu 2023 na úrovni 6.35%

4.2.5 Rezidenční bydlení³¹

Rok 2022 byl rokem návratu k normálnímu vývoji bytového trhu, obdobím stabilizace po extrémním pocovidovém roce 2021. Zatímco první polovina loňského roku byla i přes mírné zpomalení stále ještě ve znamení relativně vysokých prodejů a akcelerace cen, druhá přinesla stagnaci cen a propad prodejů, který prakticky kopíroval pokles hypotečního trhu.

Na celkovém vývoji trhu v roce 2022 se zásadním způsobem podepsal zejména prudký nárůst úrokových sazeb a přísnější pravidla pro poskytování hypoték, tedy jevy, které společně způsobily jejich nedostupnost pro podstatnou část střední třídy.

V důsledku dopadu koronavirové pandemie docházelo už během roku 2021 k růstu cen prakticky veškerých vstupů výstavby. Rostla cena pohonných hmot, a tím i dopravy, v důsledku uzavírání výrobních kapacit a následném nedostatku stavebního materiálu docházelo k porušení dodavatelско-spotřebitelských vztahů. Přitom válka na Ukrajině způsobila další skokové zdražení stavebních materiálů a prací, kdy některé stavebniny zaznamenaly růst ceny až o desítky procent během jediného měsíce. To vše se s časovým zpožděním několika měsíců propsalo do růstu cen nových bytů v první polovině roku 2022. Vzhledem k všeobecnému zvýšení cenové hladiny do hry vstoupila ČNB prostřednictvím regulace úrokových sazeb. V důsledku jejich zvyšování došlo ke zdražení externího financování pro soukromé investory a developery ze 2 až na 7 % základní úrokové sazby.

Zatímco prodeje loni zaznamenaly meziroční propad, pro pokles cen prostor nebyl. Investoři a developeři se totiž potýkali s rostoucími náklady, do kterých se promítlo zdražení některých stavebních materiálů, prací a energií.

Primární trh

Praha

Počet nových bytů, které se loni v metropoli prodaly, dosáhl celkově 3 100 jednotek – jak ukázala analýza

²⁶ CBRE Market Figures Q1 2023 Retail

²⁷ CBRE Market Figures Q1 2023 Retail

²⁸ CBRE Market Figures Q1 2023 Retail

²⁹ CBRE Market Figures Q1 2023 Retail

³⁰ CBRE Market Figures Q1 2023 Retail

³¹ ARTN trend report 2023

společností Trigema, Skanska Reality a Central Group. To je o 59 % méně, než tomu bylo v roce předchozím.

Nárůst průměrných cen naopak stále pokračoval a meziročně se nabídkové ceny nových bytů zvýšily o 10 %. Průměrná cena za prodaný nový byt dosáhla v metropoli v posledním čtvrtletí minulého roku na 151 643 Kč/m², když nabídková cena se ke konci roku 2022 vyšplhala k 154 881 Kč/m².

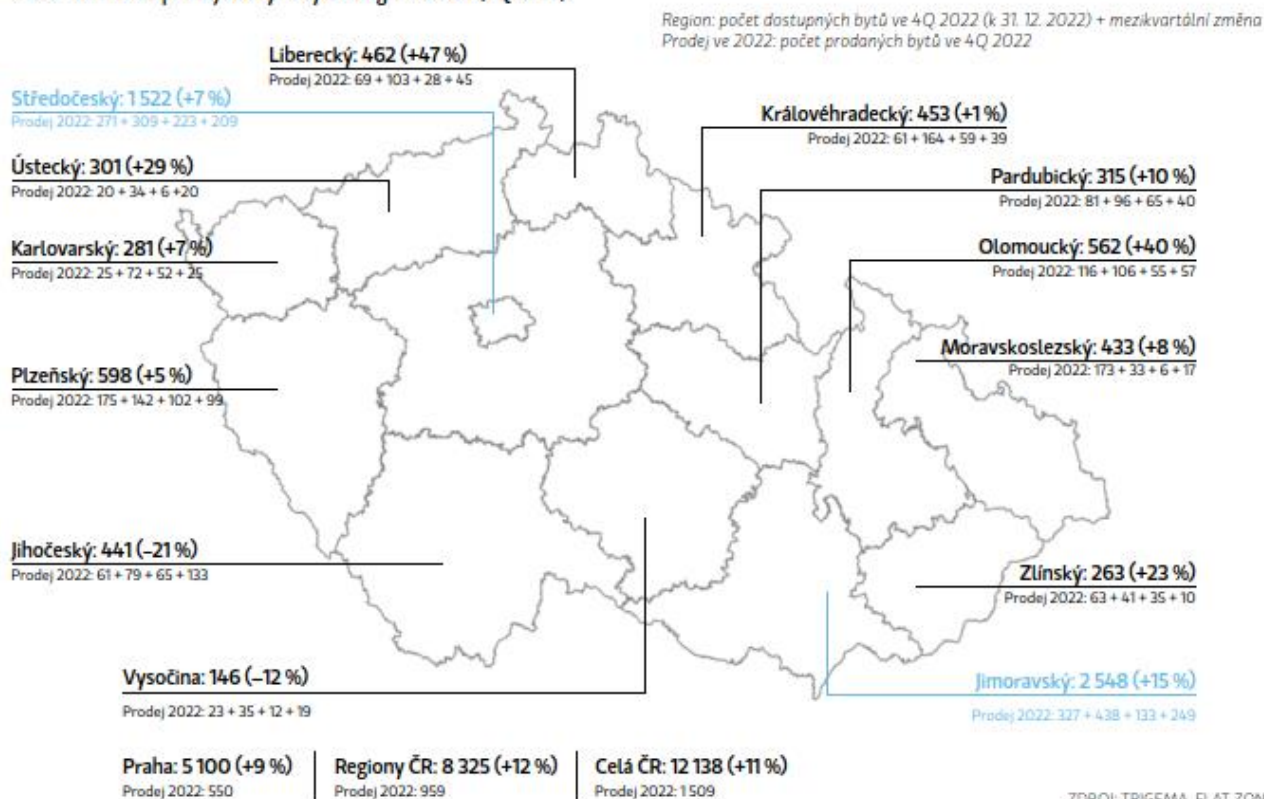
Část pražského bytového fondu se právě kvůli klesající poptávce po vlastnickém bydlení přesunula na trh nájemního bydlení, a to jak do pronájmů nabízených fyzickými osobami, tak i do institucionálních projektů.

Regiony

s nabídkou nad 1 000 bytů byly Středočeský a Jihomoravský kraj, ostatní kraje se se svou nabídkou pohybovaly v rozmezí 200–500 bytů. Totéž v jiném měřítku platilo i pro poptávku, které vévodil Jihomoravský a Středočeský kraj, následovaný s velkým odstupem krajem Plzeňským. Ve roce 2022 nabídkové ceny nových bytů v regionech stouply meziročně o zhruba 4,2 % na 100 255 Kč/m². Prodejní ceny meziročně vzrostly o zhruba 7,7 % a v posledním čtvrtletí roku zůstaly na hodnotě 100 692 Kč/m².

K závěru roku 2022 bylo v regionální nabídce 8 325 nových bytů, což představuje meziroční nárůst o 74,6 %. Opět je ale třeba si uvědomit, že jde o srovnání s extrémně silným postcovidovým rokem 2021. Nejvyšší nabídka nových bytů byla v průběhu roku 2022, stejně jako v loňském roce, ve Středočeském a Jihomoravském kraji, včetně Brna. V Jihomoravském kraji přesáhla nabídka 2 540 bytů, ve Středočeském to bylo 1 522 nových bytů. V Olomouckém kraji bylo v tomto období v nabídce 562 bytů.

GRAF Nabídka a prodej nových bytů v regionech ČR (4Q 2022)



Sekundární trh

Praha

Meziroční srovnání ukázalo, že počet nabízených secondhandových bytů byl v loňském roce meziročně vyšší o 68,8 %. Důvody můžeme hledat, stejně jako u trhu primárního, v nedostupnosti hypoték, inflaci, zvýšení životních nákladů i ekonomické nejistotě. U některých bytů na sekundárním trhu byl zaznamenán mírný meziroční cenový propad v řádu jednotek procent. Redukce cen se týkala převážně starších, energeticky

nekvalitních bytů v málo atraktivních lokalitách. Nebo také šlo o prodeje motivované potřebou získat kapitál, který byl vázaný v těchto nemovitostech.

Nabídková cena bytů na sekundárním trhu ve čtvrtém čtvrtletí v průměru činila 121 910 Kč/m², což představuje meziroční pokles o 3,7 %.

Regiony

Secondhandový trh v regionech vykazuje z celorepublikového pohledu podobné rysy jako trh pražský. Celková nabídka vzrostla o více než 120 % a zastavila těsně pod hranicí 18 000 bytů. Průměrná cena klesla meziročně o 4,3 % na 54 414 Kč/m².

Nájemní bydlení

Počátkem roku 2023 se nachází bytový trh ČR v období, kdy prodeje bytových nemovitostí po poměrně nízkých počtech transakcí ještě více poklesly a trh se dá popsat jako zamrzlý. Trh se mění. Zájem o vlastnické bydlení stále přetrvává, ale zároveň se zvyšuje i poptávka po bydlení v nájmu. Ta je ovšem limitována slabou nabídkou. Silnější poptávka po nájemním bydlení zvolna zvyšuje nájemné u nově pronajímaných bytů nebo při obnovování už existujících smluvních vztahů. Výraznějším růstu nájmů brání prudké zvýšení cen energií.

TABULKA Průměrné nájemné ve vybraných městech a částech Prahy (v Kč/m²/měsíc)

Brno	310	Pardubice	240
Střed. Kraj	280	Poděbrady	210
Olomouc	260	Plzeň	230
Kladno	260	České Budějovice	210
Hradec Králové	250	Liberec	220
Mladá Boleslav	220	Ústí n. L.	185
Zlín	210	Ostrava	190
Praha 1	440	Praha 8	370
Praha 2	420	Praha 9	350
Praha 3	380	Praha 10	390
Praha 4	370	Praha-Zličín	340
Praha 5	390	Praha 15	320
Praha 6	410	Praha 14	310
Praha 7	380	Praha 18	310

ZDROJ: ŠETŘENÍ SPOLEČNOSTI CENTRAL EUROPE HOLDING

Nájemné v Praze je dlouhodobě nejvyšší v celé ČR. Obvyklá cena nájmu se pohybuje mezi 300–400 Kč/m²/měsíc u starších bytů, v případě novostaveb je to 400–500 Kč/m²/měsíc.

5. Prognózy nebo odhady zisku

Ručitel prognózu ani odhad zisku neučinil.

6. Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele

6.1 Členové představenstva Ručitele

Ručitel má dva členy představenstva. Členové představenstva jsou statutárním orgánem Ručitele a jednají za společnost společně. Členům představenstva náleží obchodní vedení Ručitele.

Představenstvo volí valná hromada, resp. jediný akcionář Ručitele, kterým je pan Richard Morávek.

Předsedou představenstva je jediný akcionář Ručitele pan Richard Morávek a členem představenstva je Ing. Pavel Nádvorník.

Předseda představenstva: Richard Morávek

Den vzniku členství: 3. 6. 2015

Datum narození: 26. března 1970
Bydliště: tř. Svobody 956/31, 779 00 Olomouc
Pracovní adresa: tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc
Praxe: Od roku 1993 podnikatelská činnost a vedení společností podnikajících zejména v oblasti obchodní, developmentu, investiční činnosti, správy nemovitostí. Richard Morávek má mnoholeté zkušenosti s realizací komerčních, multifunkčních a rezidenčních projektů nejrůznějšího rozsahu. V rámci developerské činnosti si zakládá zejména na neotřelé architektuře, což lze vedle komerční úspěšnosti realizovaných staveb označit za hlavní devizu všech jeho projektů. Špičkovou architektonickou kvalitou dokládá i řada ocenění ze strany odborné veřejnosti. Vedle komerčních projektů realizovaných v rámci Skupiny REDSTONE stojí za zmínku i zrealizované developerské projekty Richarda Morávka mimo Skupinu, jakož i ty, které již byly v rámci Skupiny REDSTONE zrealizovány a prodány:

Projekty Richarda Morávka mimo Skupinu REDSTONE:

- největší nákupní a zábavní komplex v Olomouci „**Galerie Šantovka**“, jejíž provoz byl zahájen v roce 2013. Přípravy tohoto projektu trvaly více než sedm let. Galerie Šantovka byla postavena na základě architektonické studie Roberta Bishopa architekta londýnského ateliéru BENOY, jehož budovy stojí po celém světě a mezi komerčně nejznámější patří např. Ferrari World v Abu Dhabi. Stavba Galerie Šantovka byla oceněna časopisem Construction & Investment Journal v roce 2013 titulem „Best Shopping Centre Development“; v soutěži „Nejlepší z realit“ získala v roce 2013 druhé místo; v celostátní a největší soutěži v oboru architektury a stavitelství, která každoročně mapuje úspěchy českých podnikatelů, získala v roce 2014 ocenění „Stavba roku“ a od hejtmana Olomouckého kraje získala Galerie Šantovka v roce 2014 ocenění „Stavba roku Olomouckého kraje“.
- „**Šantovka Tower**“ – V rámci nově budované části města v areálu Šantovka, bude realizována výšková budova s názvem Šantovka Tower. Tato moderní administrativně rezidenční budova, za jejímž návrhem stojí architektonická kancelář Benoy již disponuje pravomocným územním rozhodnutím.

Pan Richard Morávek působí ve statutárních orgánech níže uvedených společností, které jsou pro Emitenta významné:

Název společnosti	IČ	Funkce	Majetková účast
REDSTONE MANAGEMENT s.r.o.	05629357	jednatel	-
REDSTONE REAL ESTATE, a.s.	04137582	předseda představenstva	40 %
RSRE INVEST a.s.	6334989	předseda představenstva	-
REDSTONE NOVEMBER s.r.o.	06298397	jednatel	-
Rezidence Chomoutov s.r.o.	06298389	jednatel	-
YCF CZECH s.r.o.	05628199	jednatel	-
Envelopa Office Center s.r.o.	02070332	jednatel	-
KRÁLOVSKÁ LOUKA Bouzov s.r.o.	07513810	jednatel	-
Galerie Pernerka s.r.o.	07436611	jednatel	-
REDSTONE POWER s.r.o.	07436271	jednatel	-
CHATEAU ESCOT s.r.o.	06820964	jednatel	-

REDSTONE FUTURE s.r.o.	07887582	jednatel	-
REDSTONE VISION s.r.o.	07887841	jednatel	-
REDSTONE Smart Park s.r.o.	07888201	jednatel	-
REDSTONE FINANCE a.s.	08826323	předseda představenstva	-
NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s.	08999911	předseda představenstva	-
East Park Olomouc a.s.	27829995	předseda představenstva	-
Řeporyje Nature s.r.o.	11977159	jednatel	-
REDSTONE ENERGY s.r.o.	19409605	jednatel	-

Člen představenstva: **Ing. Pavel Nádvorník**
Den vzniku členství: 25. 6. 2020
Datum narození: 27. 1. 1975
Bydliště: Za Mlýnem 640/5, Olomouc 779 00
Pracovní adresa: tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc

Vzdělání:

1989 - 1993 Střední průmyslová škola stavební v Lipníku n./B., obor pozemní stavitelství
1993 - 1998 VUT v Brně, Fakulta stavební – Ústav pozemního stavitelství - obor navrhování pozemních staveb
2004 autorizovaný inženýr – obor pozemní stavitelství

Pracovní zkušenosti:

Pro společnost REDSTONE REAL ESTATE, a.s. pracuje od roku 2015 jako projektový manager a vedoucí technického oddělení. V rámci realizace nákupního centra Galerie Šantovka v Olomouci působil jako projektový vedoucí pro společnost SMC Development. Dále působil ve společnosti ING REAL ESTATE DEVELOPMENT jako manager developerských projektů. Po dobu 6 let byl zaměstnán ve společnosti GEMO a.s. na pozici hlavního stavbyvedoucího.

Ing. Pavel Nádvorník působí ve statutárních orgánech níže uvedených společností, které jsou pro Emitenta významné:

Název společnosti	IČ	Funkce	Majetková účast
REDSTONE MANAGEMENT s.r.o.	05629357	jednatel	-
REDSTONE REAL ESTATE, a.s.	04137582	člen představenstva	-
RSRE INVEST a.s.	6334989	člen představenstva	-
REDSTONE NOVEMBER s.r.o.	06298397	jednatel	-
Rezidence Chomoutov s.r.o.	06298389	jednatel	-
YCF CZECH s.r.o.	05628199	jednatel	-
Envelopa Office Center s.r.o.	02070332	jednatel	-

KRÁLOVSKÁ LOUKA Bouzov s.r.o.	07513810	jednatel	-
Galerie Pernerka s.r.o.	07436611	jednatel	-
REDSTONE POWER s.r.o.	07436271	jednatel	-
CHATEAU ESCOT s.r.o.	06820964	jednatel	-
REDSTONE FUTURE s.r.o.	07887582	jednatel	-
REDSTONE VISION s.r.o.	07887841	jednatel	-
REDSTONE Smart Park s.r.o.	07888201	jednatel	-
REDSTONE FINANCE a.s.	08826323	člen představenstva	-
NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s.	08999911	člen představenstva	-
East Park Olomouc a.s.	27829995	člen představenstva	-
REDSTONE ENERGY s.r.o.	19409605	jednatel	-

6.2 Dozorčí a kontrolní orgány Ručitele

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí radě přísluší veškerá práva v rozsahu obecně závazných právních předpisů, stanov společnosti a usnesení valné hromady společnosti. Dozorčí radě přísluší zejména přezkoumávat řádné, mimořádné, konsolidované i mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě, nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Ručitele a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost Ručitele uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada má jednoho člena. Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady činí 10 let.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je členem dozorčí rady paní Helena Morávková.

Člen dozorčí rady	Helena Morávková
Den vzniku členství:	23. 2. 2017
Datum narození:	23. února 1971
Bydliště:	Svolinského 185/24, Lošov, 779 00 Olomouc
Pracovní adresa:	tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc

Helena Morávková nepůsobí v žádném orgánu obchodní společnost, která je pro Emitenta nebo Ručitele významná, vyjma Ručitele a společnosti NOVÁ VELKOMORAVSKÁ a.s., ve kterých zastává Helena Morávková funkci člena dozorčí rady. Helena Morávková nemá majetkovou účast v obchodní společnosti, která je pro Emitenta nebo Ručitele významná.

Střet zájmů na úrovních řídicích a dozorčích orgánů

Ručitel si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi člena představenstva a člena dozorčí rady ve vztahu k Ručiteli a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Ručitel dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Ručitele, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména občanský zákoník a zákon o obchodních korporacích.

7. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Ručitele

Ručitel připravil konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje k 31. prosinci 2021 (dále jen „**Ručitelovy finanční údaje za rok 2021**“) a k 31. prosinci 2022 (dále jen „**Ručitelovy finanční údaje za rok 2022**“), (dále jen vše dohromady „**Ručitelovy finanční údaje**“). Údaje k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2022 vychází z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Ručitele. Konsolidované finanční údaje Ručitele byly vypracovány dobrovolně pro účely Základního prospektu. Ručitel bude uveřejňovat konsolidované finanční údaje do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Údaje zde obsažené je třeba číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Základním prospektu.

Ručitelovy finanční údaje byly vypracovány v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS a jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem, Odkaz na Ručitelovy finanční informace je uveden v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Ručitelovy finanční údaje za rok 2021 a Ručitelovy finanční údaje za rok 2022 byly ověřeny společností Deloitte Audit s.r.o., IČ: 49620592, se sídlem Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24349 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 079 (dále jen „**Auditor Ručitele**“).

Na základě ověření Ručitelových finančních údajů za rok 2021 a Ručitelových finančních údajů za rok 2022 Auditor Ručitele vypracoval Zprávy nezávislého auditora neobsahující výhrady či varování. Zprávy nezávislého auditora jsou v tomto Základním prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Ručitel prohlašuje, že Auditor Ručitele ani žádný jeho člen nedisponují významným zájmem v Ručiteli. V souvislosti s tímto prohlášením Ručitel zvažil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Ručitelem ze strany Auditora Ručitele, možnou předchozí účast Auditora Ručitele ve statutárních orgánech Ručitele či možné propojení Auditora Ručitele s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

Ručitel prohlašuje, že požádal Auditora Ručitele o audit Ručitelových finančních údajů za rok 2021 a Ručitelových finančních údajů za rok 2022 a vypracované zprávy Auditora Ručitele byly do Základního prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny se souhlasem Auditora Ručitele.

8. Soudní a rozhodčí řízení

Ručitel ani žádná Dceřiná společnost není a ani v předešlých 12 měsících před datem vyhotovení Základního prospektu nebyla účastníkem žádného správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční pozici nebo ziskovost Skupiny REDSTONE.

9. Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele

Od konce finančního období, za které byly zveřejněny Ručitelovy finanční údaje za rok 2022 do dne vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele či Skupiny ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Ručitele či Skupiny, které by byly v souvislosti s Emisí nebo nabídkou Dluhopisů podstatné.

10. Významné smlouvy

Ručitel ani žádná Dceřiná společnost si není vědoma existence žádných významných smluv, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Skupiny REDSTONE, které by mohly vést ke vzniku dluhů nebo nároků, které by byly podstatné pro schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Ručitel ani žádná Dceřiná společnost neuzavřely smlouvy obsahující nestandardní ustanovení, nebo smlouvy, které by mohly významně ovlivnit činnost Skupiny REDSTONE nebo její finanční výsledky.

11. Zveřejněné dokumenty

Po dobu 10 let, po kterou musí být Základní prospekt spolu s veškerými informacemi zahrnutými odkazem, uveřejněn, budou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta či Ručitele), na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta na adrese tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc:

- zakladatelská listina a stanovy Ručitele;
- zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní závěrka Ručitele k 31. prosinci 2021;
- zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní závěrka Ručitele k 31. prosinci 2022;
- Ručitelské prohlášení vydané Ručitelem.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené výkazy Ručitele k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.rsre.cz/invest v sekci Pro investory.

Historické údaje Dceřiných společností za každý ze dvou finančních let předcházejících uveřejnění tohoto Základního prospektu (resp. kratší dobu, po kterou taková Dceřiná společnost existuje) jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta nebo Ručitele.

Ručitel prohlašuje, že se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti (corporate governance), které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon o obchodních korporacích.

VIII. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ**Ručitelské prohlášení Ručitele vůči Emitentovi**

VZHLEDEM K TOMU,

ŽE:

- (A) **REDSTONE INVEST a.s.**, se sídlem tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 066 71 691, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10998 (dále jen „**Emitent**“) hodlá na českém kapitálovém trhu založit dluhopisový program (dále jen „**Program**“) umožňující vydání a veřejnou nabídku seniorních dluhopisů zajištěných ručením (dále jen „**Dluhopisy**“);
- (B) Dle společných emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Společné emisní podmínky**“) mají být Dluhopisy zajištěny ručitelským prohlášením společností **REDSTONE REAL ESTATE a.s.**, se sídlem tř. Kosmonautů 1221/2a, 779 00 Olomouc, IČO: 04137582, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, spisová značka B 10698 („**Ručitel**“); a
- (C) Ručitel souhlasí se zajištěním dluhů Emitenta z Dluhopisů tímto ručitelským prohlášením („**Ručitelské prohlášení**“);

Ručitel činí následující:

1. Ručitelské prohlášení

- 1.1 Ručitel se podle ustanovení § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „**Občanský zákoník**“) zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže), pokud je Emitent nesplní řádně a včas, a to na základě písemné žádosti věřitele Zajištěného dluhu doručené Ručiteli (nebo Ručiteli prostřednictvím Emitenta nebo Administrátora (je-li jmenován) (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách)).

Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se **Zajištěnými dluhy** rozumí následující dluhy Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů vyplývající z jimi vlastněných Dluhopisů:

- (a) dluh ke splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů vlastněných příslušným vlastníkem Dluhopisů a jejich úrokového výnosu;
 - (b) dluh Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého vůči příslušnému vlastníku Dluhopisů v důsledku neplatnosti nebo zrušení takových Dluhopisů;
 - (c) dluh Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení Dluhopisů řádně a včas, vznikající do 31. prosince 2032.
- 1.2 Koupě Dluhopisů Vlastníkem dluhopisů se pro účely § 2018 odst. 1 věta druhá Občanského zákoníku považuje za přijetí ručení na základě tohoto Ručitelského prohlášení.

- 1.3 Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný třetí pracovní den následující po obdržení výzvy od příslušného vlastníka Dluhopisů.
- 1.4 Vlastník Dluhopisů je oprávněn vykonat svá práva podle tohoto Ručitelského prohlášení ve vztahu k jakémukoliv Zajištěnému dluhu pouze, nesplatil-li Emitent příslušný Zajištěný dluh ani po předchozí písemné výzvě Emitentovi obsahující dodatečnou lhůtu k plnění o délce nejméně 30 (slovy: třiceti) dnů.
- 1.5 Zajištěné dluhy budou splněny v pořadí podle data, kdy byly Ručiteli doručeny příslušné písemné žádosti dle článku 1.1.

2. Podmínky Ručitelského prohlášení

- 2.1 Ručitel poskytuje ručení do doby úplného splnění a uspokojení Zajištěných dluhů.
- 2.2 Dluhy Ručitele, vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují jeho nezajištěné a nepodřízené dluhy, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Ručitele s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

3. Emisní podmínky

Ručitel tímto potvrzuje, že je seznámen se Společnými emisními podmínkami.

4. Platby

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou stejným způsobem jako platby učiněné Emitentem vlastníkům Dluhopisů Emitentem nebo prostřednictvím Administrátora (je-li jmenován). Všechny platby učiněné Ručitelem místo Emitenta na základě tohoto Ručitelského prohlášení budou učiněny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky či poplatky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto částek.

5. Prohlášení vůči vlastníkům Dluhopisů

- 5.1 Ručitel prohlašuje, že toto Ručitelské prohlášení zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v tomto Ručitelském prohlášení.
- 5.2 Ručitel prohlašuje, že má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vydání tohoto Ručitelského prohlášení.
- 5.3 Ručitel prohlašuje, že obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba) k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných dluhů.
- 5.4 Ručitel prohlašuje, že je akciovou společností existující v souladu s právem České republiky.
- 5.5 Ručitel prohlašuje, že má plné a neomezené právo vlastnit svůj majetek a příslušná povolení potřebná ke svému podnikání a toto podnikání provozuje ve všech podstatných ohledech v souladu s právními předpisy.

6. Závěrečná ustanovení


- 6.1 Toto Ručitelské prohlášení se bude řídit a bude vykládáno v souladu s právem České republiky, tj. zejména Občanským zákoníkem.

- 6.2 Vznikne-li i jakýkoli spor v souvislosti s tímto Ručitelským prohlášením, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení, bude takový spor předložen a s konečnou platností řešen českými soudy.

REDSTONE REAL ESTATE, a.s.

Datum: 01.09.2023

Podpis:



Richard Morávek

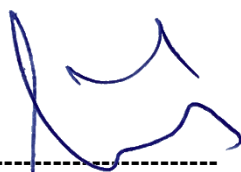
Jméno:

Richard Morávek

Funkce:

předseda představenstva

Podpis:



Ing. Pavel Nádvorník

Jméno:

Ing. Pavel Nádvorník

Funkce:

člen představenstva

IX. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje 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 mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.

*Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se 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 následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Za tuto srážku daně u zdroje přebírá odpovědnost Emitent. Sazba této srážkové daně činí 15 %. Jsou-li vlastníky dluhopisu poplatníci, kteří nejsou daňovými rezidenty, 1. jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo 2. třetího státu nebo jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího 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, uplatní se srážková daň ve výši 35%. 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.

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

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem, podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny a nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stále provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Přesahuje-li základ daně 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %.

Úrok vyplácený právnické osobě, která 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 %. Jsou-li vlastníky dluhopisu poplatníci, kteří nejsou daňovými rezidenty, 1. jiného členského státu Evropské unie nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo 2. třetího státu nebo jurisdikce, se kterými 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, uplatní se srážková daň ve výši 35%. 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.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně fyzické osoby (která nabyla dluhopis v rámci podnikání v České republice prostřednictvím stálé 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 % 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 stálé 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.

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 dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

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.

Zisky/ztráty z prodeje

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 stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 %. Přesahuje-li základ daně podnikající fyzické osoby, která nabyla dluhopis v rámci podnikání, 48násobek průměrné mzdy, uplatní se solidární zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně ze závislé činnosti a dílčího základu daně z podnikání v příslušném zdaňovacím období a 48násobkem průměrné mzdy.

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 podnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

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 stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

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 let. Od daně jsou osvobozeny také příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku poplatníka, pokud příjmy z prodeje cenných papírů v úhrnu u poplatníka nepřesáhnou ve zdaňovacím období 100 000 Kč.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícím, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny a kupuje dluhopisy do majetku této stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % 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.

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.

X. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE

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

Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

Podle Společných emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících ze Společných emisních podmínek a kteréhokoli Doplnku dluhopisového programu, Krajský soud v Ostravě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné 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.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům 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 rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008 o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem (opatřený apostilou, pokud je to vyžadováno příslušnými mezinárodními smlouvami); a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (dále jen „ZMPS“) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků

vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí,

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédně jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce „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; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédně, 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.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

Devizová regulace

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

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti ČR vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

XI. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci Dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé Emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 2.000.000.000,- Kč. Jednotlivé Emise dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice.

Emitent nebo jiný pověřený Manažer může Dluhopisy nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního a/nebo sekundárního trhu.

Tento Základní prospekt byl schválen ČNB. Toto schválení, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, opravňuje Emitenta k veřejné nabídce Dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Toto schválení je rovněž, společně s případnými dodatky Základního prospektu schválenými ČNB a společně s řádně oznámenými a zpřístupněnými Konečnými podmínkami jednotlivých Emisí, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na určitý segment regulovaného trhu BCPP, popřípadě na jiný regulovaný trh, a po splnění všech zákonných náležitostí budou Dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nehodlá požádat o schválení nebo uznání tohoto Základního prospektu (včetně jeho případných dodatků) a příslušných Konečných podmínek v jiném státě a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (případně dalších států, které budou bez dalšího uznávat Základní prospekt schválený ČNB a Konečné podmínky Dluhopisů jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Dluhopisů v takovém státě). Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Veřejná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu může být činěna v České republice pouze, pokud byl nejpozději na počátku takové veřejné nabídky tento Základní prospekt (včetně jeho případných dodatků) schválen ČNB a uveřejněn a pokud byly ČNB oznámeny a následně uveřejněny příslušné Konečné podmínky dané Emise. Veřejná nabídka dluhopisů v jiných státech může být omezena právními předpisy v takových zemích a může vyžadovat schválení, uznání nebo překlad prospektu nebo jeho části, nebo jiných dokumentů k tomu příslušným orgánem.

Kromě výše uvedeného Emitent žádá upisovatele jednotlivých Emisí a nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto Dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Základní prospekt včetně jeho případných dodatků, příslušných Konečných podmínek nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Základní prospekt nebo jeho dodatky, příslušné Konečné podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

Před schválením Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným uveřejněním Konečných podmínek, jsou Emitent, upisovatelé jednotlivé Emise a všechny další osoby, jimž se tento Základní prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li Dluhopisy v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou. V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku Dluhopisů činí, o skutečnosti, že Základní prospekt nebo jeho dodatek nebyl dosud schválen ČNB a uveřejněn, resp. že nebyly dosud ČNB oznámeny a uveřejněny příslušné Konečné podmínky příslušné Emise, a že taková nabídka nesmí být veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna takovým způsobem, který se podle ustanovení

Zákona o podnikání na kapitálovém trhu nepovažuje za veřejnou nabídku, informovat takové osoby též o souvisejících omezeních.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu, kterou činí Emitent (včetně distribuce tohoto Základního prospektu, včetně jeho případných dodatků a/nebo Konečných podmínek vybraným investorům na důvěrné bázi) v České republice ještě před schválením tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatků, resp. řádným oznámením příslušných Konečných podmínek a jejich uveřejněním, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru. V souladu s tím Emitent upozorňuje všechny případné investory a jiné osoby, že Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu, ohledně kterých bude činěna jakákoliv nabídka před schválením a uveřejněním tohoto Základního prospektu nebo jeho dodatku, resp. řádným oznámením a uveřejněním Konečných podmínek příslušné Emise, mohou být nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně příslušným právním předpisem stanovenému limitu v eurech na jednoho investora (k datu tohoto Základního prospektu je stanoveným limitem v eurech částka 100.000 EUR). Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent stanoveného limitu v eurech.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že pokud není v Konečných podmínkách, vztahujících se k jednotlivým Emisím vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu ve vztahu k takové Emisi výslovně uvedeno jinak, Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho 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 (pokud není v Konečných podmínkách, vztahujících se k jednotlivým Emisím vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně uvedeno jinak) Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (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. Veškeré právní úkony 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. Dle dostupných informací bylo toto nařízení vzhledem k odchodu Velké Británie z Evropské unie (tzv. Brexitu) doplněno následujícími předpisy: 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.

XII. UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM 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 prospekt příslušných Dluhopisů, bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

Souhlas s použitím Základního prospektu k následné nabídce se uděluje na dobu 12 měsíců od schválení tohoto Základního prospektu ČNB. 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, popř. jakékoliv jiné jednoznačné a objektivní podmínky připojené v souhlasu, budou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

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

Všichni finanční zprostředkovatelé používající Základní prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Základní prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými.

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

XIII. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Interní schválení

Dluhopisový program byl schválen představenstvem Emitenta dne 31.08.2023.

2. Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Zřízení Dluhopisového programu a vydání jakékoli Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu se řídí platnými a účinnými právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech, Nařízením o prospektu a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů přijata k obchodování.

3. Schválení Základního prospektu Českou národní bankou

Tento Základní prospekt obsahující Společné emisní podmínky byl schválen rozhodnutím ČNB, jako příslušného orgánu podle Nařízení o prospektu dne 07.09.2023, č.j. 2023/116516/CNB/570 ke sp. zn S-Sp-2023/00074/CNB/572, které nabylo právní moci dne 09.09.2023. Tento Základní prospekt má platnost do 09.09.2024, včetně. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci tohoto Dluhopisového programu vydány, by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu a další příslušné právní předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Základního prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Povinnost doplnit Základní prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní po datu uplynutí platnosti Základního prospektu.

4. Datum prospektu

Základní prospekt byl vyhotoven dne 01.09.2023.

5. Údaje od třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Základním prospektu či inkorporované do tohoto Základního prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

ADRESY

EMITENT

REDSTONE INVEST, a.s.

IČO: 06671691
tř. Kosmonautů 1221/2a
779 00 Olomouc
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

Deloitte Audit s.r.o.

IČO: 49620592
Italská 2581/67, Vinohrady
120 00 Praha 2
Česká republika