



**CPIBYTY, a.s.**

**Dluhopisový program v maximálním objemu vydaných dluhopisů 3.800.000.000 CZK a současně v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 3.000.000.000 CZK s dobou trvání programu 8 let**

**EMISNÍ DODATEK – KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ**

dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 4,80 % p.a.  
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 500.000.000 CZK k Datu emise  
nebo v rámci Lhůty pro upisování emise dluhopisů

s konečnou splatností v roce 2019

ISIN CZ0003511412

Emisní kurz k Datu emise: 97,43% jmenovité hodnoty

**Hlavní manažer**

Raiffeisenbank a.s.

**Administrátor**

Raiffeisenbank a.s.

Datum tohoto Emisního dodatku je 28. dubna 2014, ve znění změn schválených schůzí vlastníků dluhopisů dne 27. srpna 2018

## EMISNÍ DODATEK - Konečné podmínky Emise dluhopisů

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) Základním prospektem společnosti CPI BYTY, a.s, se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 1601/47, PSČ 110 00, IČO: 262 28 700, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7990 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/5158/570 ze dne 30. dubna 2013 ke sp. zn. Sp/2013/9/572 (dále jen „**Základní prospekt**“) a (iii) dodatkem č. 1 Základního prospektu schváleným rozhodnutím České národní banky ze dne 28. dubna 2014. Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem, jeho dodatkem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitent [www.cpiyty.cz](http://www.cpiyty.cz).

*Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky. Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta [www.cpiyty.cz](http://www.cpiyty.cz), a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise). Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise dluhopisů.*

Dluhopisy jsou vydávány jako 5. emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu 3.800.000.000 CZK (slovy: tři miliardy osm set miliónů korun českých), s dobou trvání programu osm (8) let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 3.000.000.000 CZK (slovy: tři miliardy korun českých). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole 9 „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“), přičemž úplné aktuální znění Emisních podmínek je uveřejněno a zpřístupněno na webových stránkách Emitenta <http://cpiyty.cz/stranka/dluhopisovy-program>. Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak. Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole 3 Základního prospektu „Rizikové faktory“. Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 28. dubna 2014 a informace v něm 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 tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Rozšiřování tohoto Emisního dodatku 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 Emisního dodatku 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 ČNB pro účely veřejné nabídky.

## SHRnutí EMISE DLUHOPISŮ

Shrnutí je vypracováno na základě náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A-E (A.1.-E.7).

Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.

I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“, s případným dalším odůvodněním, proč prvek nebyl použit.

Oddíl A - Úvod a upozornění		
A.1	Upozornění, že:	<ul style="list-style-type: none"><li>- toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod prospektu Dluhopisů;</li><li>- jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů (včetně jeho případných dodatků) jako celek;</li><li>- v případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v prospektu Dluhopisů, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad prospektu Dluhopisů před zahájením soudního řízení; a</li><li>- občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s jinými částmi prospektu Dluhopisů nebo pokud při porovnání s jinými částmi prospektu Dluhopisů neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.</li></ul>
A.2		<p>Emitent výslovně souhlasí s následnou nabídkou Dluhopisů ze strany Hlavního manažera a Hlavnímu manažerovi udělil svůj písemný souhlas k využití Základního prospektu pro účely takové následné nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera. Souhlas Emitenta s Následnou nabídkou Dluhopisů je časově omezen po dobu platnosti Základního prospektu, tj. do 30. dubna 2014.</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů v rámci sekundárního trhu činěná Hlavním manažerem je časově omezena do 30. dubna 2014. Souhlas Emitenta s následnou nabídkou Dluhopisů Hlavním manažerem byl Hlavnímu manažerovi udělen bez jakýchkoli podmínek.</p> <p><b>Údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera budou investorům poskytnuty v době předložení nabídky Hlavním manažerem.</b></p>
Oddíl B – Emitent		
B.1	Právní obchodní a název.	Emitentem je společnost CPI BYTY, a.s.
B.2	Sídlo / Právní forma / Právní předpisy / Země registrace.	Emitent má sídlo na adrese: Praha 1, Václavské náměstí 1601/47, PSČ 110 00 a je akciovou společností. Právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost jsou zejména zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), v platném znění, zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, v platném znění, zákon č. 338/1992 Sb., o dani z nemovitých věcí, v platném znění, zákon č. 280/2009 Sb., daňový řád, v platném znění, zákon č.

		<p>563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění a další.</p> <p>Zemí registrace je Česká republika.</p>
B.4b	Známé trendy pro Emitenta.	<p>Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.</p> <p>Pokud jde o trendy týkající se Emitenta, pak ty vycházejí zejména ze skutečnosti, že se Emitent ve svých aktivitách zaměřuje výhradně na český trh s rezidenčními nemovitými věcmi. Podle řady analytiků je Česká republika od roku 2011 předmětem rostoucího zájmu investorů. Emitent pozorně monitoruje aktivity developerů a investorů na relevantním trhu. Potenciální nájemce se snaží oslovit kvalitou služeb spojených se správou nemovitých věcí, ale také šíří svého portfolia a silným finančním zázemím. Výhodou Emitenta je již existující a věrná klientela, výhodná regionálně diverzifikovaná poloha a dlouholetá spolupráce s místními subjekty. Trendy, které Emitenta ovlivňují, se projevují zejména na trhu nájemního bydlení a na trhu maloobchodních nemovitých věcí.</p> <p>Trendy týkající se Emitenta vycházejí zejména ze skutečnosti, že se Emitent ve svých aktivitách zaměřuje výhradně na český trh s rezidenčními nemovitými věcmi. Na základě veřejně dostupných informací o segmentu nájemního bydlení se Emitent domnívá, že je po společnosti RPG Byty, s.r.o. s celkovým množstvím 44 000 jednotek druhým největším vlastníkem a poskytovatelem nájemního bydlení v České republice. V segmentu nájemního bydlení byl pro řadu vlastníků nejvýznamnějším momentem rok 2011, kdy se po desetiletích uvolnil trh s regulovaným nájemným k 31. prosinci 2010. V případě Emitenta se tato změna dotkla 7 777 bytů. Poslední byty v majetku Emitenta, u nichž došlo k deregulaci nájemného k 31. prosinci 2012, jsou umístěny ve Slaném, Liberci a Praze. Z pohledu Emitenta je tak portfolio stabilně pronajaté a zisk se díky postupně narůstajícímu nájemnému a i včetně masivním investicím realizovaných v minulých letech dlouhodobě zvyšuje. Emitent očekává spíše optimalizaci nájemného v závislosti na atraktivitě lokality. Ceny bytových jednotek vykazovaly v letech 2010 až 2012 trvalý, ale velmi mírný pokles bez výkyvů.</p> <p>Podle řady analytiků je Česká republika od roku 2011 předmětem rostoucího zájmu investorů. Emitent pozorně monitoruje aktivity developerů a investorů na relevantním trhu. Potenciální nájemce se snaží oslovit kvalitou služeb spojených se správou nemovitých věcí, ale také šíří svého portfolia a silným finančním zázemím. Výhodou Emitenta je již existující a věrná klientela, výhodná regionálně diverzifikovaná poloha a dlouholetá spolupráce s místními subjekty.</p> <p>Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.</p>
B.5	Popis Skupiny.	<p>Emitent je součástí Skupiny, přičemž Emitent je dceřinou společností Czech Property Investments, a.s., se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 1601/47, PSČ 110 00, IČO: 427 16 161 (dále jen „CPI“). Vztah ovládání Emitenta ze strany CPI je založen výhradně na bázi vlastnictví kontrolního balíku akcií.</p> <p>K datu 31. prosince 2013 CPI jako mateřská společnost vlastní přímo či nepřímo 218 společností. Společnosti vlastněné přímo či nepřímo CPI včetně CPI tvoří konsolidační celek, který plně odpovídá rozsahu konsolidace schválené auditorem Skupiny.</p> <p>Společnost CPI Group a.s. nabyla v červnu 2013 akcie investiční a developerské společnosti ABLON Group Limited.</p> <p>V průběhu roku 2013 proběhla akvizice projektových společností od společnosti Sidoti, a.s. jež nabyla některé projektové společnosti fondů Endurance vlastníci nemovitostní aktiva.</p>

		<p>CPI získala společnost Pelhřimov Property Development, a.s., jež následně realizovala výstavbu CPI Retail Parku Pelhřimov.</p> <p>Několik dalších akvizic bylo uskutečněno v důsledku ukončení a přefinancování leasingových vztahů se společnostmi ze skupiny IMMORENT (Erste Group Immorent).</p> <p>Do konsolidačního celku byly dále nově začleněny společnosti Best Properties South, a.s., BAYTON Alfa, a.s., BAYTON Delta, a.s. a LD Praha, a.s.</p> <p>Emitent nemá žádné dceřiné společnosti.</p>																																																												
B.9	Prognóza nebo odhad zisku.	„Nepoužije se“. Emitent se rozhodl do tohoto Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku nezahrnout.																																																												
B.10	Ověření historických finančních údajů.	<p>Historické finanční výkazy vycházejí z účetních závěrek za období končící 31. prosince 2012 a 31. prosince 2013 ověřených auditorem.</p> <p>Výrok auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za účetní období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 a individuální účetní závěrce Emitenta za účetní období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 byl bez výhrad.</p>																																																												
B.12	Historické finanční údaje.	<p>Níže uvedené tabulky obsahují auditované finanční údaje Emitenta zpracované v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS/IFRS). Uvedené tabulky obsahují individuální finanční údaje k 31. prosinci 2012 a k 31. prosinci 2013.</p> <p>Finanční údaje jsou uvedeny v tis. CZK.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Výkaz o finanční pozici</b></th> <th><b>Individuální 31.12.2012</b></th> <th><b>Individuální 31.12.2013</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investice do nemovitých věcí</td> <td>7 407 109</td> <td>7 571 869</td> </tr> <tr> <td>Ostatní investice</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Dlouhodobá aktiva celkem</b></td> <td><b>7 408 408</b></td> <td><b>7 572 831</b></td> </tr> <tr> <td><b>Krátkodobá aktiva celkem</b></td> <td><b>1 196 953</b></td> <td><b>616 197</b></td> </tr> <tr> <td><b>AKTIVA CELKEM</b></td> <td><b>8 605 361</b></td> <td><b>8 189 028</b></td> </tr> <tr> <td><b>Vlastní kapitál celkem</b></td> <td><b>3 394 261</b></td> <td><b>3 336 093</b></td> </tr> <tr> <td><b>Dlouhodobé závazky celkem</b></td> <td><b>4 083 821</b></td> <td><b>4 276 914</b></td> </tr> <tr> <td><b>Krátkodobé závazky celkem</b></td> <td><b>1 127 279</b></td> <td><b>576 021</b></td> </tr> <tr> <td><b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b></td> <td><b>8 605 361</b></td> <td><b>8 189 028</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Výkaz o úplném výsledku</b></th> <th><b>Individuální 2012</b></th> <th><b>Individuální 2013</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hrubé příjmy z pronájmu a služeb</td> <td>464 961</td> <td>480 304</td> </tr> <tr> <td>Náklady na provoz nemovitých věcí</td> <td>- 511 151</td> <td>-446 864</td> </tr> <tr> <td><b>Čisté výnosy z pronájmu a služeb</b></td> <td><b>- 58 645</b></td> <td><b>27 841</b></td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk z přecenění investic do nemovitých věcí</td> <td>737 166</td> <td>334 044</td> </tr> <tr> <td>Provozní výsledek hospodaření</td> <td><b>645 504</b></td> <td><b>268 932</b></td> </tr> <tr> <td><b>Čisté finanční výnosy / (náklady)</b></td> <td><b>-136 827</b></td> <td><b>-163 439</b></td> </tr> <tr> <td><b>Zisk před zdaněním</b></td> <td><b>508 677</b></td> <td><b>105 493</b></td> </tr> <tr> <td><b>Zisk za účetní období</b></td> <td><b>390 388</b></td> <td><b>81 832</b></td> </tr> <tr> <td><b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b></td> <td><b>390 388</b></td> <td><b>81 832</b></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Výkaz o finanční pozici</b>	<b>Individuální 31.12.2012</b>	<b>Individuální 31.12.2013</b>	Investice do nemovitých věcí	7 407 109	7 571 869	Ostatní investice	-	-	<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>7 408 408</b>	<b>7 572 831</b>	<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>1 196 953</b>	<b>616 197</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>8 605 361</b>	<b>8 189 028</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>3 394 261</b>	<b>3 336 093</b>	<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>4 083 821</b>	<b>4 276 914</b>	<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>1 127 279</b>	<b>576 021</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>8 605 361</b>	<b>8 189 028</b>	<b>Výkaz o úplném výsledku</b>	<b>Individuální 2012</b>	<b>Individuální 2013</b>	Hrubé příjmy z pronájmu a služeb	464 961	480 304	Náklady na provoz nemovitých věcí	- 511 151	-446 864	<b>Čisté výnosy z pronájmu a služeb</b>	<b>- 58 645</b>	<b>27 841</b>	Čistý zisk z přecenění investic do nemovitých věcí	737 166	334 044	Provozní výsledek hospodaření	<b>645 504</b>	<b>268 932</b>	<b>Čisté finanční výnosy / (náklady)</b>	<b>-136 827</b>	<b>-163 439</b>	<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>508 677</b>	<b>105 493</b>	<b>Zisk za účetní období</b>	<b>390 388</b>	<b>81 832</b>	<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>	<b>390 388</b>	<b>81 832</b>
<b>Výkaz o finanční pozici</b>	<b>Individuální 31.12.2012</b>	<b>Individuální 31.12.2013</b>																																																												
Investice do nemovitých věcí	7 407 109	7 571 869																																																												
Ostatní investice	-	-																																																												
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>7 408 408</b>	<b>7 572 831</b>																																																												
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>1 196 953</b>	<b>616 197</b>																																																												
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>8 605 361</b>	<b>8 189 028</b>																																																												
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>3 394 261</b>	<b>3 336 093</b>																																																												
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>4 083 821</b>	<b>4 276 914</b>																																																												
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>1 127 279</b>	<b>576 021</b>																																																												
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>	<b>8 605 361</b>	<b>8 189 028</b>																																																												
<b>Výkaz o úplném výsledku</b>	<b>Individuální 2012</b>	<b>Individuální 2013</b>																																																												
Hrubé příjmy z pronájmu a služeb	464 961	480 304																																																												
Náklady na provoz nemovitých věcí	- 511 151	-446 864																																																												
<b>Čisté výnosy z pronájmu a služeb</b>	<b>- 58 645</b>	<b>27 841</b>																																																												
Čistý zisk z přecenění investic do nemovitých věcí	737 166	334 044																																																												
Provozní výsledek hospodaření	<b>645 504</b>	<b>268 932</b>																																																												
<b>Čisté finanční výnosy / (náklady)</b>	<b>-136 827</b>	<b>-163 439</b>																																																												
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>508 677</b>	<b>105 493</b>																																																												
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>390 388</b>	<b>81 832</b>																																																												
<b>Úplný výsledek celkem za účetní období</b>	<b>390 388</b>	<b>81 832</b>																																																												

		<b>Přehled o peněžních tocích</b>		<b>Individuální</b>	<b>Individuální</b>	
				<b>2012</b>	<b>2013</b>	
		Zisk před zdaněním		508 677	105 493	
		<b>Zisk před změnami pracovního kapitálu a rezerv</b>		<b>-73 941</b>	<b>18 436</b>	
		Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-2 285	-21 482	
		Čisté peněžní toky z investiční činnosti		293 923	99 317	
		Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-253 556	-159 733	
		Čisté zvýšení / (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		38 082	-81 898	
		Peněžní prostředky na začátku roku		151 596	189 678	
		Peněžní prostředky na konci roku		189 678	107 780	
<hr/>						
		<b>Přehled o změnách ve vlastním kapitálu</b>				
		<b>Základní kapitál</b>	<b>Ostatní fondy</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>	
		Zůstatek k 1.1.2012	2 000	2 119 582	2 812 291	4 933 873
		Zisk za účetní období	-	-	390 388	390 388
		Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-	390 388	390 388
		Dividendy			-1 930 000	-1 930 000
		Zůstatek k 31.12.2012	2 000	2 119 582	1 272 479	3 394 261
		Zůstatek k 1.1.2012	2 000	2 119 582	1 272 479	3 394 261
		Zisk za účetní období	-	-	81 832	81 832
		Úplný výsledek celkem za účetní období	-	-	81 832	81 832
		Dividendy	-	-	-140 000	-140 000
		Zůstatek k 31.12.2013	2 000	2 119 582	1 214 511	3 336 093
<hr/>						
		Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky ke dni 31. prosinci 2013 do data vyhotovení tohoto 1. Dodatku Základního prospektu neuveřejnil žádné další auditované finanční údaje.				
		Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední auditované účetní závěrky ke dni 31. prosinci 2013 do data vyhotovení tohoto 1. Dodatku Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně výhledů Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.				
B.13.	Události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.	<p>Pro hodnocení platební schopnosti Emitenta je nutné vzít v úvahu také níže uvedené závazky Emitenta.</p> <p><i>Nesplacené úvěry Emitenta</i></p> <p>Smlouva o úvěru ze dne 1. ledna 2013, uzavřená mezi společnostmi Czech Property Investments, a.s. (věřitel) a Emitentem (dlužník), s úvěrovým rámcem 250 000 000 CZK Splatnost úvěru je 31. prosince 2019. Ke dni 11.4.2014 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny úvěru 145 311 431,98 CZK. Úvěr není zajištěn. Emitent je oprávněn splatit veškerá nesplacená čerpání nebo jakoukoli část nesplacených čerpání před datem splatnosti.</p> <p><i>Existující zajištění</i></p> <p>Emitent zřídil na základě zástavní smlouvy k nemovitým věcem zástavní právo ve prospěch Raiffeisenbank a.s. k zajištění dluhů společnosti Czech Property Investments, a.s. vyplývajících (a) ze smlouvy o ručení uzavřené dne 26.4.2013 mezi Czech Property Investments, a.s. (jako ručitelem) a Raiffeisenbank a.s. (jako věřitelem) a (b) z Rámcové treasury smlouvy č. HS/02/TMAPO/01/42716161 uzavřené dne 4.2.2013 mezi Raiffeisenbank a.s. a Czech Property Investments, a.s. Výše uvedenou smlouvou o ručení jsou zajištěny dluhy veškerých společností, ve kterých má společnost Czech Property Investments, a.s. přímý či nepřímý vlastnický podíl</p>				

		<p>(včetně Emitenta) nebo s těmito společnostmi tvoří ekonomicky spjatou skupinu, vůči Raiffeisenbank a.s.. Zástavní právo je Emitentem zřízeno k nemovitým věcem ve vlastnictví Emitenta, které nejsou zastaveny k zajištění dluhů Emitenta z Dluhopisů.</p> <p>Emitent zřídil na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z účtu zástavní právo ve prospěch Raiffeisenbank a.s. k zajištění dluhů společnosti Czech Property Investments, a.s. vyplývajících (a) ze smlouvy o ručení uzavřené dne 26.4.2013 mezi Czech Property Investments, a.s. (jako ručitelem) a Raiffeisenbank a.s. (jako věřitelem) a (b) z Rámcové treasury smlouvy č. HS/02/TMAPO/01/42716161 uzavřené dne 4.2.2013 mezi Raiffeisenbank a.s. a Czech Property Investments, a.s. Výše uvedenou smlouvou o ručení jsou zajištěny dluhy veškerých společností, ve kterých má společnost Czech Property Investments, a.s. přímý či nepřímý vlastnický podíl (včetně Emitenta) nebo s těmito společnostmi tvoří ekonomicky spjatou skupinu, vůči Raiffeisenbank a.s. Zástavní právo je Emitentem zřízeno ke všem pohledávkám z účtu Emitenta u Raiffeisenbank a.s., č. ú. 5140013842.</p> <p>Emitent zřídil na základě zástavní smlouvy k pohledávkám z pojistné smlouvy zástavní právo ve prospěch Raiffeisenbank a.s. k zajištění dluhů společnosti Czech Property Investments, a.s. vyplývajících (a) ze smlouvy o ručení uzavřené dne 26.4.2013 mezi Czech Property Investments, a.s. (jako ručitelem) a Raiffeisenbank a.s. (jako věřitelem) a (b) z Rámcové treasury smlouvy č. HS/02/TMAPO/01/42716161 uzavřené dne 4.2.2013 mezi Raiffeisenbank a.s. a Czech Property Investments, a.s. Výše uvedenou smlouvou o ručení jsou zajištěny dluhy veškerých společností, ve kterých má společnost Czech Property Investments, a.s. přímý či nepřímý vlastnický podíl (včetně Emitenta) nebo s těmito společnostmi tvoří ekonomicky spjatou skupinu, vůči Raiffeisenbank a.s. Zástavní právo je Emitentem zřízeno ke všem pohledávkám Emitenta jako pojištěného týkající se pojištění nemovitých věcí ve vlastnictví Emitenta, které nejsou zastaveny k zajištění dluhů Emitenta z Dluhopisů. Pohledávky vyplývají z Pojistné smlouvy č. 7720534945 uzavřené dne 9. prosince 2010 mezi Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group, se sídlem Praha 8, Pobřežní 665/1, PSČ 186 00, IČO: 471 16 617 jako pojistitelem a Czech Property Investments, a.s.</p> <p><i>Ručení člena společenství vlastníků jednotek</i></p> <p>Emitent je v současné době členem společenství vlastníků jednotek ve vztahu k bytovému portfoliu ve vlastnictví Emitenta. Záměrem Emitenta je postupný prodej některých bytových jednotek (zejména v katastrálním území Letňany, obec hlavní město Praha) a v důsledku toho se snižuje podíl Emitenta při hlasování na schůzi vlastníků v rámci společenství vlastníků jednotek, přičemž Emitent se tak z majoritního člena bude stávat minoritním členem. Na základě zákona č. 72/1994 Sb., o vlastnictví bytů, v platném znění vlastníci jednotek ručí za dluhy společenství v poměru, který odpovídá velikosti spoluvlastnických podílů na společných částech domu. Emitent tak má ručitelský závazek za dluhy společenství vlastníků, který bude vždy odpovídat poměru velikosti jeho spoluvlastnického podílu na společných částech domu.</p>
B.14	Závislost Emitenta na jiných subjektech ze Skupiny.	<p>Emitent je 100 % dceřinou společností CPI.</p> <p>CPI, která ovládá Skupinu, je ovládána ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK, JUDr. Radovanem Vítkem, který vlastní 100 % podíl na základním kapitálu CPI.</p> <p>Informace o Skupině je možné najít v Prvku B.5 tohoto shrnutí.</p> <p>Emitent prohlašuje, že není závislý na společnosti CPI či jiných subjektech ze Skupiny.</p>

B.15	Hlavní činnosti Emitenta.	Mezi hlavní činnosti Emitenta patří pronájem nemovitých věcí, bytů a nebytových prostor. Na základě veřejně dostupných informací o segmentu nájemního bydlení se Emitent domnívá, že je po společnosti RPG Byty, s.r.o. s celkovým množstvím 44 000 jednotek druhým největším vlastníkem a poskytovatelem nájemního bydlení v České republice. <sup>1</sup>
B.16	Ovládání Emitenta.	Emitent je 100 % dceřinou společností CPI. CPI je ovládána ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK, JUDr. Radovanem Vítkem, který vlastní 100 % podíl na základním kapitálu CPI. Informace o Skupině je možné najít v Prvku B.5 tohoto shrnutí.
B.17	Rating Emitenta nebo Dluhopisů.	Rating nebude udělen.
B.18	Popis povahy a rozsahu záruky	Společnost CPI poskytuje zajištění Dluhopisů ve formě zástavy 100% akcií společnosti Emitenta. K těmto akciím bylo zřízeno zástavní právo ve prospěch Agenta pro zajištění k zajištění veškerých dluhů z Dluhopisů.
B.19	Údaje týkající se ručitele	Nepoužije se. Žádná osoba se nezavázala vystupovat jako ručitel ve vztahu k dluhům z Dluhopisů.

Oddíl C - cenné papíry		
C.1	Druh a třída Dluhopisů.	Dluhopisy budou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem Dluhopisů 3.800.000.000 CZK s dobou trvání Dluhopisového programu 8 let, avšak celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů nesmí k žádnému okamžiku překročit 3.000.000.000 CZK.  Dluhopisy vydávané v této emisi jsou vzájemně zastupitelné. Dluhopisy v této emisi jsou vydávány v zaknihované podobě a jsou vydávány jako cenné papíry na doručitele. Dluhopisům této emise byl přidělen ISIN CZ0003511412.
C.2	Měna Dluhopisů.	CZK
C.5	Omezení volné převoditelnosti Dluhopisů.	Převoditelnost Dluhopisů není omezena. Převody Dluhopisů mohou být pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.
C.8	Práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení.	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů, jejichž znění je uvedeno v Základním prospektu. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů, a to i v případě, že Případ nesplnění závazků nastane ve vztahu k jiné emisi Dluhopisů. S Dluhopisy je 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. Emisními podmínkami Dluhopisů.  Dluhopisy vydané v rámci jednotlivých emisí Dluhopisového programu a veškeré Emitentovy platební dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů zakládají

<sup>1</sup> Zdroj: Společnost RPG Byty, s.r.o., <http://www.rpgbyty.cz/translate/cs/o-spolecnosti>



		<p>přímé, obecné, zajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p> <p>Dluhopisy jsou zajištěné zástavním právem k nemovitým věcem ve prospěch Agenta pro zajištění, jakožto společného a nerozdílného věřitele s každým jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů. Práva ze zajištění je možné uplatnit vždy pouze prostřednictvím Agenta pro zajištění.</p>
C.9	Úrokové výnosy Dluhopisů/Splacení jmenovité hodnoty/Společný zástupce Vlastníků dluhopisů.	<p>Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos, přičemž úroková sazba je 4,80 % p.a. Dnem výplaty úroků je 7. května. Prvním dnem výplaty úroků je 7. května 2015.</p> <p>Dluhopisy jsou splatné jednorázově ke Dni konečné splatnosti, kterým je 7. května 2019.</p> <p>Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit ji v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů.</p>
C.10	Vysvětlení vlivu hodnoty podkladového nástroje na derivátovou složku platby úroku.	„Nepoužije se“. Emitent se rozhodl, že nebude použita derivátová složka platby úroku.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný rovnocenný trh.	Emitent požádal dne 23. dubna 2014 o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu v České republice BCPP pro tuto Emisi.

Oddíl D - rizika		
D.2	Hlavní specifická rizika pro Emitenta	<p><b>Závislost Emitenta na platbách nájemného</b></p> <p>Emitent je závislý na včasném a řádném placení nájemného a dalších plateb ze strany nájemců. Pokud by došlo k neplnění dluhů podstatné části nájemců (současných nebo budoucích) vůči Emitentovi, mohla by mít tato skutečnost negativní vliv na schopnost Emitenta dostát svým dluhům, vyplývajícím z Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko předčasného ukončení nájemní smlouvy ze strany současných či budoucích nájemců</b></p> <p>Případné předčasné ukončení smlouvy ze strany většího počtu nájemců by mohlo mít podstatný dopad na hospodářské výsledky Emitenta. Zejména v případě výpovědi ze strany nájemců v oblasti, kde je objektivně omezen počet jiných vhodných nájemců za stejných nebo obdobných smluvních podmínek. Riziko předčasného ukončení nájemní smlouvy ze strany současných či budoucích nájemců proto představuje riziko, že Emitent (jako pronajímatel) nebude v případě předčasného ukončení nájemní smlouvy schopen okamžitě nalézt jiného nájemce ochotného uzavřít nájemní smlouvu za srovnatelných podmínek.</p>

		<p><b><i>Rizika na straně nájemců</i></b></p> <p>Rizika na straně nájemců nemovitých věcí vlastněných Emitentem se bezprostředně dotýkají Emitenta. Rizikové faktory ohrožující nájemce mohou nepřímo ovlivnit schopnost Emitenta plnit své dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů.</p> <p><b><i>Závislost Emitenta na pronájmu nemovitých věcí</i></b></p> <p>Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent podniká v oblasti pronájmu nemovitých věcí, jsou jeho hospodářské výsledky závislé na existenci nájemců ochotných a schopných nájmu a provozování nemovitých věcí, vlastněných Emitentem. Pokud by došlo k významné ztrátě nájemců, mohla by tato skutečnost negativně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Emitenta.</p> <p><b><i>Kreditní riziko</i></b></p> <p>Kreditní riziko reprezentuje riziko neschopnosti dlužníka dostát svým dluhům z finančních nebo obchodních vztahů, která může vést k finančním ztrátám. Emitent je vystaven kreditnímu riziku z pronájmu nemovitých věcí (primárně obchodní pohledávky) a z finančních aktivit včetně vkladů u bank a finančních institucí, poskytnutých půjček třetím osobám a jiným finančním instrumentům.</p> <p><b><i>Riziko likvidity</i></b></p> <p>Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta v důsledku rozdílné splatnosti dluhů Emitenta a rozdílnému portfoliu zdrojů financování Emitenta.</p> <p><b><i>Tržní riziko</i></b></p> <p>Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby a ceny (hodnoty) které ovlivní příjem či hodnotu finančních instrumentů Emitenta. Cílem řízení tržního rizika je eliminovat negativní dopady tržních faktorů na zisky a cash flow Emitenta.</p> <p>Tržní rizika Emitenta převážně vycházejí z otevřených pozic z (a) cizích měn a (b) úročeného majetku a závazků a týkající se obecných a specifických tržních pohybů.</p> <p><b><i>Riziko související s vývojem tržního nájemného</i></b></p> <p>Tržní nájemné na rozdíl od regulovaného nájemného odráží vztah nabídky a efektivní poptávky na lokálním trhu s byty. Emitent je tedy vystaven riziku, že tržní nájemné může mít v budoucnu i klesající tendence.</p> <p><b><i>Riziko refinancování</i></b></p> <p>Riziko refinancování znamená riziko, že příjmy z nájmu nepostačí k úhradě jistiny, a bude tedy nezbytné Dluhopisy při jejich splatnosti refinancovat jiným způsobem. Pokud se nepovede získat v té době vhodné financování, ohrozí to schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.</p> <p><b><i>Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů</i></b></p> <p>Během období zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni nebo na úrovni průmyslových odvětví může dojít ke snížení výdajů spotřebitelů neboli nájemců. Hospodářský výsledek pak může nepříznivě odrážet změny ekonomických podmínek, změny úrokových sazeb, inflaci, nezaměstnanost, peněžní a finanční politiku a jiné významné vnější události, stejně jako změny demografických ukazatelů na trzích. Na</p>
--	--	---

	<p>podnikání Emitenta se mohou odrazit i skutečné nebo potenciální obavy z recese, protože takové obavy obvykle vedou ke zvýšeným úsporám, což se může nepříznivě odrazit na ochotě nájemce platit Emitentovi nájemné v původní výši, což by mohlo mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vůči Vlastníkům dluhopisů.</p> <p><b><i>Měnové riziko</i></b></p> <p>Měnové riziko je riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančního instrumentu bude fluktuovat z důvodu změn měnových kurzů.</p> <p>Emitent je vystaven měnovému riziku převážně v souvislosti s prodejem, nákupem a financováním, které jsou denominovány v jiné měně, převážně v Euro.</p> <p><b><i>Riziko úrokové sazby</i></b></p> <p>Riziko úrokové sazby představuje riziko, že fair value nebo budoucí cash flow z finančních instrumentů bude kolísat z důvodu změn tržních úrokových sazeb</p> <p><b><i>Ekonomické a právní faktory</i></b></p> <p>Změny v oblasti ekonomiky a legislativy mohou vést ke snížené schopnosti nájemců platit Emitentovi sjednané nájemné a oslabit tak schopnost Emitenta dostát svým dluhům vyplývajících z Dluhopisů. Ekonomické a právní faktory jsou mimo kontrolu Emitenta či nájemců a tyto osoby je tedy nemohou jakkoliv ovlivnit.</p> <p><b><i>Riziko regulatorní a riziko sankcí</i></b></p> <p>Ačkoli si Emitent není vědom u nájemců bytových a nebytových prostor žádného porušení platné legislativy, nelze sankce nájemcům za porušení právních norem zcela vyloučit, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace daného nájemce a v konečném důsledku negativně ovlivnit jeho schopnosti platit Emitentovi nájemné ohledně pronajatých prostor, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.</p> <p><b><i>Změna životního stylu či životní úrovně mohou negativně ovlivnit zájem o nájemní bydlení</i></b></p> <p>Budoucí případné změny preferencí nájemníků, trendů v bydlení nebo zvýšení životní úrovně obyvatelstva dané lokality mohou vést k výraznému snížení zájmu o nájemní bydlení. Nárůst preference vlastního bydlení oproti nájemnému může v konečném důsledku znamenat významnou ztrátu nájemníků, což se může nepříznivě projevit v hospodaření Emitenta a tím snížit schopnost Emitenta dostát dluhům z dluhopisů.</p> <p><b><i>Rizika spojená s pojištěním majetku Emitenta</i></b></p> <p>Emitent má uzavřené majetkové pojištění svých nejdůležitějších aktivit. Pojištění majetku Emitenta je sjednáno na krytí 100% hodnoty pojištěného majetku. Emitent však nemůže zaručit, že v případě realizace pojistného plnění v důsledku případných nepředvídatelných událostí nebudou mít tyto události negativní dopad na jeho majetek a hospodářskou a finanční situaci, v důsledku ztráty aktiva generujícího peněžní tok, na základě kterého jsou uspokojovány dluhy spojené s Dluhopisy.</p> <p><b><i>Riziko poškození nemovité věci a potřeby náhlých oprav</i></b></p> <p>V případě, že budou nemovité věci ve vlastnictví Emitenta, které slouží k zajištění dluhů vyplývajících z Dluhopisů, výrazně poškozeny nebo nastane potřeba náhlých oprav, není vyloučeno, že může výrazně klesnout jejich tržní hodnota, čímž by byla omezena schopnost Agenta pro zajištění splatit dluhy vyplývajících z Dluhopisů v plné výši, v</p>
--	--

		<p>případě, že by došlo k prodeji nemovitých věcí za tímto účelem. Ke stejnému efektu může dojít v případě, že Emitent nebude řádně udržovat nemovité věci.</p> <p><b>Riziko spojené s nízkou likviditou nemovitých věcí</b></p> <p>Riziko investování do nemovitých věcí je spojeno s jejich nízkou likviditou. Na rozdíl od finančních aktiv je prodej nemovitých věcí složitější a dlouhodobou záležitostí, což může negativně ovlivnit výnosnost investice do nemovitých věcí.</p> <p><b>Riziko spojené s dopadem přecenění nemovitých věcí do hospodářského výsledku Emitenta</b></p> <p>Hospodářské výsledky Emitenta jsou významně ovlivněny ziskem z přecenění investic do nemovitých věcí. Riziko spojené s dopadem přecenění vyplývá ze skutečnosti, že odhad hodnoty nemovitých věcí je spojen se subjektivním úsudkem odhadce, v důsledku čehož může dojít k volatilitě hospodářských výsledků Emitenta.</p> <p><b>Riziko konkurence</b></p> <p>V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta a v konečném důsledku negativně ovlivnit jeho schopnost dostat dluhům vyplývajícím z Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko ztráty klíčových osob</b></p> <p>Emitent nemůže zaručit, že bude schopen klíčové osoby v managementu udržet a motivovat. Jejich případná ztráta by mohla negativně ovlivnit podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a finanční situaci.</p> <p><b>Riziko úniku informací (strategie, nové produkty atd.)</b></p> <p>V případě úniku citlivých informací o Emitentovi může dojít k ohrožení fungování Emitenta nebo ztráty jeho dosavadního postavení na trhu, což by mohlo ve svém důsledku přinést zhoršení finančních výsledků Emitenta.</p> <p><b>Riziko zahájení insolvenčního řízení</b></p> <p>Nelze vyloučit, že pokud bude na Emitenta podán neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání.</p>
D.3	Hlavní specifická rizika pro Dluhopisy.	<p><b>Riziko týkající se hodnoty Nemovitostí</b></p> <p>Ocenění nemovitých věcí, k nimž bylo Zajištění zřízeno, nemusí odrážet tržní hodnotu zastavených nemovitých věcí a nelze vyloučit, že k datu případné realizace zástavy nebude hodnota zastavených nemovitých věcí dostatečná pro uspokojení pohledávek plynoucích z Dluhopisů.</p> <p><b>Obecná rizika spojená s Dluhopisy</b></p> <p>Obecná rizika spojená s Dluhopisy spočívající v tom, že investor do Dluhopisů by měl mít dostatečné znalosti a zkušenosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů a nést rizika spjatá s jejich držním.</p> <p><b>Riziko týkající se hodnoty Zajištění</b></p> <p>Tržní hodnota nemovitých věcí, k nimž bylo Zajištění zřízeno, byla stanovena na základě odborného ocenění, které bylo provedeno nezávislým odhadcem společností DTZ Czech Republic, a.s. na bázi výnosového ocenění metodou diskontovaného cash flow, byla tržní hodnota těchto nemovitých věcí stanovena k datu 31. prosinci 2013 ve výši</p>

		<p>6.092.580.000 CZK. Nezávislý odhad "DESKTOP VALUATION OF VARIOUS PROPERTIES OWNED BY CPI BYTY a.s." vypracovaný ke dni 31. prosince 2013 bude po dobu, po kterou zůstanou Dluhopisy nesplaceny, na požádání k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta. Minimální výše hodnoty těchto nemovitých věcí, musí až do splatnosti všech vydaných Dluhopisů pod tímto Dluhopisovým programem, splňovat podmínku finančního ukazatele poměr Čistého dluhu k Tržní hodnotě nemovitých věcí maximálně 70%.</p> <p><b><i>Rizika plynoucí ze zajištění Dluhopisů</i></b></p> <p>Předmětem zajištění nejsou veškeré nemovité věci, které Emitent vlastní, a předmětem zajištění nejsou veškeré pohledávky z pojistných smluv, jejichž věřitelem je Emitent. Předmětem zajištění nejsou nemovité věci Emitenta v katastrálním území Letňany, obec hlavní město Praha a další nezastavené nemovité věci uvedené v Základním prospektu (společně dále jen „<b>Vybrané nemovité věci</b>“). Předmětem zajištění jsou pouze pohledávky z pojistné smlouvy, které se vztahují k nemovitým věcem, které jsou zastaveny k zajištění pohledávek z Dluhopisů.</p> <p><b><i>Rizika spojená s Agentem pro zajištění</i></b></p> <p>Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou zajišťovány zástavním právem k nemovitým věcem ve vlastnictví Emitenta, pohledávkám Emitenta z pojistné smlouvy, pohledávkám Emitenta z vázaného účtu a k akciím Emitenta ve prospěch Agentu pro zajištění, což je způsob zajištění v českém právu ještě nedostatečně vyzkoušený, k němuž dosud neexistuje rozhodovací praxe soudů. Nelze tedy vyloučit, že tento způsob zajištění bude soudem shledán neplatným, stejně tak nelze vyloučit, že Agent pro zajištění nebude nadále moci vykonávat svoji funkci a bude nahrazen jinou osobou, která přes všechnu snahu Emitenta nemusí být pro její výkon dostatečně vybavena jako původní Agent pro zajištění.</p> <p><b><i>Riziko spojené s poplatkem Agentu pro zajištění</i></b></p> <p>V případě realizace Zajištění, bude výtěžek krácen mimo jiné o tržní poplatky Agentu pro zajištění, jejichž přesná výše však nebude investorům upřesněna, nicméně bude odpovídat běžnému tržnímu standardu.</p> <p><b><i>Riziko refinancování</i></b></p> <p>Emitent čelí i riziku, že stávající či budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno či refinancováno. Riziko refinancování vyplývá z rizika, kdy příjmy Emitenta nepostačí k úplné úhradě jistiny, a bude tedy nezbytné Dluhopisy při jejich splatnosti refinancovat jiným způsobem. Pokud se nepovede získat v té době vhodné financování, ohrozí to schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.</p> <p><b><i>Riziko úrokové sazby z Dluhopisů</i></b></p> <p>Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.</p> <p><b><i>Riziko likvidity</i></b></p> <p>Bez ohledu na obchodování Dluhopisů na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být obchodovány na Regulovaném trhu BCPP, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Dluhopisů obchodovaných na regulovaném trhu než Dluhopisů neobchodovaných na regulovaném trhu.</p> <p><b><i>Riziko zdanění</i></b></p>
--	--	--

		<p>Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu.</p> <p><b>Rizika vyplývající ze změny práva</b></p> <p>Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů</b></p> <p>Potencionální investoři do dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí.</p> <p><b>Riziko nesplacení</b></p> <p>Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet své dluhy z Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko nepředvídatelné události</b></p> <p>Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích, rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů.</p> <p><b>Rizika spojená s budoucím rozhodnutím soudu</b></p> <p>Nelze vyloučit budoucí rozhodnutí soudu, jež oslabí či vyloučí vznik, platnost anebo vymahatelnost zajištění a nelze tedy vyloučit případné problémy při jeho zápisu či realizaci.</p> <p><b>Rizika vyplývající z možnosti dalšího dluhového financování</b></p> <p>Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</p>
--	--	--

Oddíl E – nabídka		
E2b	Důvody nabídky a použití výnosů.	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro refinancování existujícího úvěrového financování a pro další uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
E3	Popis podmínek nabídky.	<p>Minimální částka, za kterou je jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, je stanovena ve výši 10 000 CZK. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládaným celkovým objemem Dluhopisů.</p> <p>Hlavní manažer hodlá Dluhopisy, které sám upíše, nabízet zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným investorům, v rámci sekundárního trhu a nevylučuje, že bude po datu uveřejnění Prospektu Dluhopisy v České republice nabízet veřejně ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu o veřejné nabídce.</p> <p>Veřejná nabídka Dluhopisů v rámci sekundárního trhu činěná Hlavním manažerem je časově omezena do 30. dubna 2014.</p>

		<p>K Datu emise nebude tato Emise Dluhopisů v rámci primárního úpisu nabídnuta veřejně a bude v rámci primárního úpisu v plném rozsahu upsána Hlavním manažerem. Dále v rámci sekundární nabídky bude tato Emise Dluhopisů nabízena Hlavním manažerem. Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise činí 97,43% jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Konkrétní podmínky nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera budou investorům poskytnuty v době předložení nabídky Hlavním manažerem. Cena Dluhopisů v sekundární nabídce bude Hlavním manažerem uveřejněna na <a href="http://www.rb.cz/financni-trhy/investice/dluhopisy-a-hzl/sekundarni-nabidka/">http://www.rb.cz/financni-trhy/investice/dluhopisy-a-hzl/sekundarni-nabidka/</a>.</p> <p>Emitentem nebudou na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady a upisovatel neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů.</p>
E4	Popis významných zájmů pro emisi/nabídku včetně zájmů konfliktních.	<p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických osob 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 s následující výjimkou.</p> <p>Pro tuto emisi Dluhopisů existuje zájem Raiffeisenbank spočívající v tom, že výtěžek této emise Dluhopisů bude určen přednostně na [úhradu jejích pohledávek]. Dále nedojde-li ke změně Emisních podmínek, je Raiffeisenbank v pozici Administrátora, Agenta pro výpočty, Kodačního agenta a Agenta pro zajištění.</p>
E7	Odhadované náklady účtované investorovi	<p>Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy Emitenta, bude Hlavnímu manažerovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Hlavního manažera k datu obchodu. S aktuální výší poplatků Hlavního manažera se investor může seznámit v sazebníku na internetových stránkách Hlavního manažera <a href="http://www.rb.cz/attachements/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf">http://www.rb.cz/attachements/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf</a>. Konkrétní podmínky nabídky Dluhopisů ze strany Hlavního manažera budou investorům poskytnuty v době předložení nabídky Hlavním manažerem. Emitentem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky.</p>

## DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit na internetových stránkách Emitenta [www.cpibyty.cz](http://www.cpibyty.cz). Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

**Důležité upozornění:** Číslování jednotlivých oddílů Doplnku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.

<b>1</b>	<b>OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ</b>	
<b>1.1</b>	Název Dluhopisů:	CPI BYTY Real Estate 4,80/19
<b>1.2</b>	ISIN Dluhopisů:	CZ0003511412
<b>1.3</b>	Podoba Dluhopisů:	zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář
<b>1.4</b>	Forma Dluhopisů:	na doručitele
<b>1.5</b>	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	1.000 CZK
<b>1.6</b>	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	500.000.000 CZK
<b>1.7</b>	Počet Dluhopisů:	500.000 ks
<b>1.8</b>	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	koruna česká (CZK)
<b>1.9</b>	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	nepoužije se (emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating)
<b>1.10</b>	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	ne
<b>2</b>	<b>DATUM A ZPŮSOB ÚPISU DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ</b>	
<b>2.1</b>	Datum emise:	30. dubna 2014
<b>2.2</b>	Lhůta pro upisování emise dluhopisů:	30. dubna 2014



<b>2.3</b>	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:	ne
<b>2.4</b>	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:	97,43 % jmenovité hodnoty
<b>2.5</b>	Emisní kurz Dluhopisů vydaných / nabízených po Datu emise:	nepoužije se
<b>2.6</b>	Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splacení emisního kurzu:	Celá Emise bude upsána Hlavním manažerem a jednotlivé Dluhopisy budou dále nabízeny Hlavním manažerem na sekundárním trhu zájemcům z řad tuzemských či zahraničních investorů, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům. Vydání Dluhopisů zabezpečuje Administrátor.
<b>2.7</b>	Použití čistého výtěžku Emise:	Čistý výtěžek Emise bude použit k zajištění finančních prostředků pro refinancování existujícího úvěrového financování a následně pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
<b>3</b>	<b>STATUS DLUHOPISŮ</b>	
<b>3.1</b>	Status Dluhopisů:	Nepodřízené Dluhopisy
<b>5</b>	<b>VÝNOSY</b>	
<b>5.1</b>	Úrokový výnos:	pevný
<b>5.2</b>	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	
<b>5.2.1</b>	Úroková sazba:	4,80 % p.a.
<b>5.2.2</b>	Výplata úrokových výnosů:	jednou ročně zpětně
<b>5.2.3</b>	Den výplaty úroků:	7. května První výnosové období začíná Datem emise (včetně) a končí v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), každé další bezprostředně navazující výnosové období počíná Dnem výplaty úroků (včetně) a končí dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje)
<b>6</b>	<b>SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ</b>	
<b>6.1</b>	Den konečné splatnosti dluhopisů:	7. května 2019
<b>6.2</b>	Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:	ano, dle čl. 6.2 Emisních podmínek;  prémie ve smyslu čl. 6.2 Emisních podmínek se stanovuje ve výši (i) 1,60 % z jmenovité hodnoty Dluhopisů ve vlastnictví příslušného Vlastníka dluhopisů, pokud Den předčasné splatnosti dluhopisů dle článku 6.2 Emisních podmínek nastane nejpozději do 31. prosince 2018 (včetně tohoto dne), nebo (ii) 0,25 % z jmenovité hodnoty Dluhopisů ve vlastnictví příslušného Vlastníka dluhopisů, pokud Den předčasné splatnosti dluhopisů dle článku 6.2 Emisních podmínek nastane 1. ledna 2019 (včetně tohoto dne) anebo kdykoliv poté

<b>10</b>	<b>PROMLČENÍ PRÁV Z DLUHOPISŮ</b>
	uplynutím 10 let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna
<b>11</b>	<b>ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT, AGENT PRO VÝPOČTY A AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ</b>
<b>11.1</b>	Určená provozovna:
	Raiffeisenbank a.s., Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4
<b>11.2</b>	Administrátor:
	Raiffeisenbank a.s.
<b>11.3</b>	Agent pro výpočty:
	Raiffeisenbank a.s.
<b>11.4</b>	Kotační agent:
	Raiffeisenbank a.s.
<b>11.5</b>	Agent pro zajištění:
	Raiffeisenbank a.s.
<b>14</b>	<b>SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ</b>
<b>14.1</b>	Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:
	může být zvolen usnesením Schůze
<b>DALŠÍ INFORMACE</b>	
<b>ODPOVĚDNÉ OSOBY</b>	
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku:	Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost CPI BYTY, a.s., se sídlem na adrese Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 262 28 700, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7990.  Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.
	V Praze dne 30. dubna 2014

	<p>CPI BYTY, a.s.</p> <hr/> <p>Jméno: Mgr. Kristína Magdolenová Funkce: člen představenstva</p> <hr/> <p>Jméno: Ing. Zdeněk Havelka Funkce: člen představenstva</p>
<b>Interní schválení emise Dluhopisů:</b>	Vydání této emise Dluhopisů schválilo představenstvo Emitenta dne 14. dubna 2014.
<b>HLAVNÍ ÚDAJE</b>	
Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi /nabídce:	Pro tuto Emisi existuje zájem Raiffeisenbank spočívající v tom, že výtěžek této Emise dluhopisů vydaných k prvnímu Datu emise bude určen přednostně na úhradu jejích pohledávek. Nedojde-li ke změně Emisních podmínek, je Raiffeisenbank v pozici Administrátora, Agentu pro výpočty, Kótačního agenta a Agentu pro zajištění.
Důvody nabídky a použití výnosů:	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro refinancování existujícího úvěrového financování. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca 260.000 Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.
<b>PODMÍNKY NABÍDKY</b>	
Lhůta nabídky Dluhopisů:	do 30. dubna 2014

<p>Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávky Hlavním manažerem /oznámení přidělené částky investorům:</p>	<p>V rámci primární nabídky budou všechny Dluhopisy této Emise upsány Hlavním manažerem. V rámci sekundární nabídky budou Investoři budou oslovováni Hlavním manažerem (za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, bude činit 10.000 CZK. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Hlavní manažer je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Hlavnímu manažerovi celý emisní kurz původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu Hlavní manažer případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Hlavnímu manažerovi investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Hlavní manažer zasílat jednotlivým investorům (za použití prostředků komunikace na dálku). Obchodování může začít před učiněním výše uvedeného potvrzení.</p>
<p>Uveřejnění výsledků nabídky:</p>	<p>Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne 7. května 2014, na webové stránce Emitenta <a href="http://www.cpibyty.cz">www.cpibyty.cz</a></p>
<p>Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy:</p>	<p>nepoužije se</p>
<p>Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora:</p>	<p>Kupní cena Dluhopisů bude hrazena investorem způsobem a ve lhůtě určené Hlavním manažerem při podání pokynu k obchodu.</p> <p>Dluhopisy budou připsány na účet investora v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem, nebo v navazující evidenci dle instrukce investora, proti zaplacení kupní ceny v plné výši nejpozději do čtyř pracovních dní.</p>
<p>Náklady účtované investorovi:</p>	<p>S výjimkou poplatku Hlavního manažera za podání a vypořádání pokynu k nákupu dluhopisu a níže uvedených poplatků s tím souvisejících nebudou Emitentem ani Hlavním manažerem na vrub kupujících účtovány žádné náklady v souvislosti s nákupem Dluhopisů v rámci veřejné nabídky Dluhopisů uskutečňované na sekundárním trhu.</p> <p>Ke dni tohoto Emisního dodatku výše poplatku Hlavního manažera za podání a vypořádání pokynu k nákupu</p>

	<p>dluhopisu činí částku ve výši 0,01 % objemu obchodu (konkrétní procentní sazba poplatku je odvislá od celkového objemu obchodu), avšak minimálně 1.000 CZK za jeden obchod. K tomuto poplatku se připočítává poplatek BCPP za organizaci burzovních obchodů s dluhopisy včetně vypořádání, který k datu vydání tohoto Emisního dodatku činí 0,01 %, max. 4.000 CZK z objemu obchodů. K tomuto poplatku se dále připočítává poplatek CDCP, který k datu vydání tohoto Emisního dodatku činí částku 80 CZK za vypořádání obchodů uzavřených na BCPP pro obchody s objemem nad 120 tis. CZK, částku 5 CZK za vypořádání obchodů uzavřených na BCPP pro obchody s objemem do 120 tis. CZK, částku 285 CZK za vypořádání mimoburzovní transakce DVP (delivery-versus-payment), částku 125 CZK za vypořádání mimoburzovní transakce DFP, částku 200 CZK za registraci mimoburzovního obchodu. Hlavní manažer je oprávněn přeúčtovat investorům poplatek CDCP za vedení Dluhopisů v CDCP.</p> <p>Vybrané poplatky se budou účtovat pouze v případech, kde to bude relevantní vzhledem ke způsobu provedení transakce. S aktuální výší poplatku za podání a vypořádání pokynu k nákupu dluhopisu a poplatků s tím souvisejících po datu tohoto Emisního dodatku se investor může seznámit v sazebníku na internetových stránkách Hlavního manažera <a href="http://www.rb.cz/attachements/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf">http://www.rb.cz/attachements/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf</a>.</p> <p>K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP 50.000 CZK. Poplatky za obchodování a vypořádání Dluhopisů na Regulovaném trhu burzy nejsou Burzou cenných papírů Praha, a.s. účtovány. Pokud se potenciální zájemce rozhodne nabýt Dluhopisy na Regulovaném trhu burzy, budou mu účtovány poplatky dle sazebníku příslušného člena burzy a v závislosti na velikosti pokynu.</p>
Umístění Emise prostřednictvím Hlavního manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:	Emitent dne 28. dubna 2014 uzavřel s Hlavním manažerem smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem je závazek Emitenta vydat a závazek Hlavního manažera upsat a koupit všechny Dluhopisy této emise. Celková částka provize Hlavního manažera činí částku 500 000 Kč.

Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:	Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise. 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.
Poradci:	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací.	<p>Některé informace uvedené v Emisním dodatku 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.</p> <p>Zdroj: Společnost RPG Byty, s.r.o., <a href="http://www.rpgbyty.cz/translate/cs/o-spolecnosti">http://www.rpgbyty.cz/translate/cs/o-spolecnosti</a></p> <p>Společnost Raiffeisenbank a.s.: <a href="http://www.rb.cz/financni-trhy/investice/dluhopisy-a-hzl/sekundarni-nabidka/">http://www.rb.cz/financni-trhy/investice/dluhopisy-a-hzl/sekundarni-nabidka/</a> <a href="http://www.rb.cz/attachemnets/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf">http://www.rb.cz/attachemnets/pdf/financni-trhy/sazebnik-ft.pdf</a></p>

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na regulovaném trhu platný po dobu 12 měsíců od uveřejnění, tj. do 30. dubna 2014. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně základního prospektu aktualizovaného formou dodatku). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta.

## **EMITENT**

**CPI BYTY, a.s.**  
Václavské náměstí 1601/47  
110 00 Praha 1  
Česká republika

## **ARANŽÉR PROGRAMU**

**Raiffeisenbank a.s.**  
Hvězdová 1716/2b  
140 78 Praha 4  
Česká republika

## **HLAVNÍ MANAŽER**

**Raiffeisenbank a.s.**  
Hvězdová 1716/2b  
140 78 Praha 4  
Česká republika

## **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU**

**BBH, advokátní kancelář, s.r.o.**  
advokátní kancelář  
Klimentská 1207/10  
110 00 Praha 1  
Česká republika

## **ADMINISTRÁTOR**

**Raiffeisenbank a.s.**  
Hvězdová 1716/2b  
140 78 Praha 4  
Česká republika

## **AUDITOR EMITENTA**

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika