

**EMISNÍ PODMÍNKY
DLUHOPISŮ PALE F.F. 5,75/26
ISIN CZ0003534596**

Emitent: Pale Fire Financing a.s.

Úplné znění ke dni 10.4.2026

Dluhopisy vydávané společností Pale Fire Financing a.s., se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 116 43 064, LEI: 315700S1VU1JXCKJIR54, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26498 (**Emitent**), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 750.000.000 Kč (slovy: sedm set padesát milionů korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 5,75 % p.a., splatné v roce 2026 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**).

Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 6. září 2021. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003534596. Zkrácený název Emise je PALE F. F. 5,75/26.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí bylo původní znění Emisních podmínek. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (**ČNB**) č.j. 2021/095359/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp 2021/00064/CNB/572 ze dne 15. září 2021, které nabylo právní moci dne 16. září 2021, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky jsou uveřejněny a jsou k dispozici na internetových stránkách Skupiny PFC, na adrese www.palefirecapital.com, sekce Pro investory (<https://palefirecapital.com/investori/>) a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 116 43 064, v Pracovní dny od 10:00 do 12:00 hod., od 13:00 do 14:00 hod. a jindy po předchozí domluvě s Emitentem.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení Prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje závazné předpisy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který prospekt vyhotovuje, ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Česká národní banka vykonává dohled nad Emisí a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP (**Regulovaný trh BCPP**) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 12. října 2021 (**Datum emise**).

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 12. října 2026 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1.

Emitent dále uzavře před Datem emise smlouvu o zajištění umístění dluhopisů, na základě, které pověří společnost J&T BANKA, a.s. jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů, bez závazku upsat.

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Finanční zárukou na základě Záruční listiny (jak jsou tyto pojmy definovány v článku 3.3) vystavené společností Pale Fire Capital SE, se sídlem Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 04165918, LEI: 315700FXU4HTY6J7WN20, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka H 1606 (**Ručitel**), která je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně a jejíž znění bylo rovněž zahrnuto do Prospektu. Dluhy Emitenta

vyplývající z Dluhopisů budou spolu s dluhy z Finanční záruky dále zajištěny za podmínek článků 3.5 a 4.8 Zajištěním (jak je tento pojem definován v článku 3.5).

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 3.8, pak bude činnosti agenta pro zajištění ve smyslu ustanovení § 20 odst. 1 a násl. Zákona o dluhopisech a článku 3.4 vykonávat J&T BANKA (**Agent pro zajištění**). Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (**Smlouva s agentem pro zajištění**), která bude mj. upravovat jejich vzájemná práva a povinnosti. Smlouva s agentem pro zajištění je k dispozici na internetových stránkách Skupiny PFC, na adrese www.palefirecapital.com, sekce *Pro investory* (<https://palefirecapital.com/investori/>), a dále také k nahlédnutí v běžné pracovní době v Určené provozovně a taktéž v sídle Emitenta na adrese Žatecká 55/14, Josefov, 110 00 Praha 1, v Pracovní dny od 10:00 do 12:00 hod., od 13:00 do 14:00 a jindy po předchozí domluvě s Emitentem.

Činnosti kotačního agenta (**Kotační agent**) spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat J&T BANKA.

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Emisních podmínkách odkaz na ustanovení ve znění k Datu emise.

1. Základní charakteristika dluhopisů

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 500.000.000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 750.000.000 Kč (slovy: sedm set padesát milionů korun českých), přičemž takové navýšení je podmíněné souhlasem Manažera.

1.2 Vlastníci dluhopisů a převod dluhopisů

1.2.1 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

1.2.2 Převoditelnost dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena.

1.2.3 Vlastníci dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů (**Vlastník dluhopisů**). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 Pracovních dnů před Datem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami, přičemž pro posouzení toho, komu mají být vyplaceny částky z Dluhopisů, má článek 7.4 přednost. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, 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.

K převodu 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 zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

1.3 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

2. Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu dluhopisů

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 12. října 2021.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise během lhůty pro upisování. Se souhlasem Manažera se Emitent může rozhodnout vydat Dluhopisy ve vyšší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, přičemž v takovém případě celková jmenovitá hodnota všech vydávaných Dluhopisů nesmí být vyšší než 750.000.000 Kč (slovy: sedm set padesát milionů korun českých). Lhůta pro upisování začíná 16. září 2021 a končí 15. září 2022. Se souhlasem Manažera může Emitent vydat Dluhopisy v předpokládané či vyšší celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů i po uplynutí lhůty pro upisování. V takovém případě Emitent určí dodatečnou lhůtu pro upisování, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro výplatu (jak je tento pojem definován níže) jmenovité hodnoty Dluhopisu a zpřístupní ji způsobem uvedeným v článku 14.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů po jejich vydání, a to nejpozději bezprostředně po uplynutí lhůty pro upisování Dluhopisů. Tato oznámení provede způsobem uvedeným v článku 14 bez zbytečného odkladu.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem a Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Manažer nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Způsob a místo úpisu, způsob a lhůta převodu Dluhopisů (respektive jejich připsání na účet investora) a splácení emisního kurzu Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, jsou uvedeny v Prospektu (viz část *Upisování a prodej*).

3. Status dluhopisů

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Finanční zárukou a Zajištěním, 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 stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Předkupní a přednostní práva

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

3.3 Finanční záruka a zajištění

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů a dluhy Ručitele z Finanční záruky budou zajištěny Zajištěním, tedy zástavním právem k (i) Akciím Emitenta, (ii) Akciím Ručitele, (iii) pohledávkám z Vázaného účtu, a (iv) Pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů (jak jsou tyto pojmy definovány níže).

Popis Zajištění Dluhopisů je uveden v kapitole XII *Zajištění* Prospektu.

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny finanční zárukou (**Finanční záruka**) ve smyslu ustanovení § 2029 a násl. Zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**) vzniklou na základě záruční listiny vystavené Ručitelem (**Záruční listina**). Znění Záruční listiny je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně a její znění je rovněž uvedeno v kapitole XI *Znění Záruční listiny* tohoto Prospektu.

3.4 Uplatnění práva Vlastníků dluhopisů požadovat splnění dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů od Ručitele je nezávislé na výkonu Zajištění Agentem pro zajištění

Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele nebo příjemce jiného zajištění, včetně práv plynoucích nebo souvisejících se Zajišťovací dokumentací (jak je tento pojem definován níže v článku 3.5), vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, a to i v případě insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkající se Zástavce a Emitenta. Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven Smlouvou s agentem pro zajištění. Dle Smlouvy s Agentem pro zajištění je Agent pro zajištění oprávněn a povinen, především:

- (a) vykonávat veškeré činnosti Agentu pro zajištění v souladu s Emisními podmínkami a pokyny Schůze;
- (b) na základě rozhodnutí Schůze a v souladu s takovým rozhodnutím uplatňovat jakožto zástavní věřitel práva ze Zajišťovací dokumentace;
- (c) vystupovat jako zástavní věřitel podle Zajišťovací dokumentace a svým jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů vykonávat veškerá práva, pravomoci, oprávnění a rozhodovací práva s ní související;
- (d) bez odkladu informovat Vlastníky dluhopisů o postupu při výkonu Zajištění a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Agent pro zajištění vyhotoví či obdrží od Emitenta nebo jiné osoby v souvislosti se Zajištěním;
- (e) rozhodnout na základě žádosti Emitenta o převodu prostředků z Vázaného účtu a poskytnout Emitentovi veškerou nutnou součinnost k tomu, aby mohly být finanční prostředky v příslušné výši po splnění všech podmínek dle článku 3.7 převedeny; a
- (f) posuzovat dle rozumného uvážení plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta, zejména stanoví-li Emisní podmínky, že určitá povinnost má být splněna způsobem uspokojivým pro Agentu pro zajištění.

Agent pro zajištění je za podmínek uvedených ve Smlouvě s Agentem pro zajištění také oprávněn při výkonu své funkce využívat na náklady Emitenta služeb odborných poradců a znalců. Za výkon funkce náleží Agentovi pro zajištění smluvní odměna a nárok na náhradu nákladů spojených s výkonem funkce Agentu pro zajištění.

Plnění získané ze Zajištění náleží Vlastníkům dluhopisů (poměrně podle počtu jimi vlastněných Dluhopisů ve vztahu k Emisi) a Agentovi pro zajištění tak, jak je upraveno v těchto Emisních podmínkách, přičemž v souladu s ustanovením § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech se toto plnění považuje za majetek z Dluhopisů podle ZPKT. Při výkonu práv ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Smlouvy s agentem pro zajištění a Emisních podmínek a dalších práv plynoucích ze Zákona o dluhopisech souvisejících se Zajištěním se na Agentu pro zajištění hledí, jako by byl věřitelem každé zajištěné pohledávky v souladu s ustanovením § 20a odst. 6 Zákona o dluhopisech. V rozsahu, v jakém taková práva (včetně práv uvedených v ustanovení § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech) uplatňuje

Agent pro zajištění, není žádný Vlastník dluhopisů oprávněn uplatňovat taková práva samostatně. Prodlení Agentu pro zajištění s výkonem nebo uplatňováním práv nebo plněním povinností po dobu delší než 30 Pracovních dnů zakládá důvod, pro který může dojít k ukončení funkce Agentu pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění a Emitent je povinen svolat Schůzi podle článku 12.1.2.

Podstatné dokumenty týkající se Zajištění včetně Zajišťovací dokumentace budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a potenciálním investorům do Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Úpisem či koupí Dluhopisů souhlasí každý Vlastník dluhopisů s ustanovením Agentu pro zajištění jako agenta pro zajištění podle ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. Každý Vlastník dluhopisů dále souhlasí, aby Agent pro zajištění svým jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů vykonával všechna práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění, která vyplývají ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, Smlouvy s agentem pro zajištění a Zákona o dluhopisech nebo jiných příslušných právních předpisů.

Agent pro zajištění souhlasí se svým ustanovením jako agenta pro zajištění a dalšími zmocněními podle Emisních podmínek, ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech v souvislosti s Dluhopisy a Zajištěním upravenými ve Smlouvě s agentem pro zajištění a v Zajišťovací dokumentaci. Smlouva s agentem pro zajištění a Zajišťovací dokumentace obsahuje bližší úpravu týkající se práv a povinností Agentu pro zajištění, včetně případného výkonu Zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů a Agentu pro zajištění.

3.5 Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení emitenta v souvislosti se zajištěním

Emitent je povinen za podmínek uvedených v článku 4.8 zajistit, že dluhy Emitenta z Dluhopisů a dluhy Ručitele z Finanční záruky budou zajištěny Zajištěním zřízeným ve prospěch Vlastníků dluhopisů, resp. Agentu pro zajištění na základě následujících smluv o zřízení zástavního práva uzavřených mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a Ručitelem, Emitentem nebo jinou osobou jako poskytovatelem zajištění (**Zástavce**):

- (a) smlouvy o zřízení zástavního práva k veškerým vydaným akciím Emitenta (**Akcie Emitenta**);
- (b) smlouvy (případně smluv) o zřízení zástavního práva k veškerým vydaným akciím Ručitele (**Akcie Ručitele**);
- (c) smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám ze smlouvy o vedení bankovního účtu Emitenta č. 0002381089/5800 vedeného u společnosti J&T BANKA (**Vázaný účet**);
- (d) smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů a zápůjček poskytnutých Emitentem nebo Ručitelem jakémukoliv členovi Skupiny PFC, jejichž výše nesplacené jistiny převyšuje 20.000.000 Kč jednotlivě nebo 50.000.000 Kč v souhrnu, a to ve znění dohodnutém mezi Emitentem a Agentem pro zajištění před Datem emise, v každém případě v rozsahu, v jakém zřízení zástavního práva k takovým pohledávkám vyžadují Emisní podmínky (**Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů**, výše uvedené vnitroskupinové úvěry a zápůjčky jako **Vnitroskupinové úvěry** a samotné pohledávky jako **Pohledávky z vnitroskupinových úvěrů**);
- (e) (i) dodatku ke Smlouvě o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů vzniklých na základě Vnitroskupinových úvěrů poskytnutých po datu uzavření Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů (pokud již nejsou zastaveny na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů) ve formě a obsahu přijatelném pro Agentu pro zajištění (**Dodatek ke smlouvě o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů**) nebo (ii) smlouvy o zřízení zástavního práva k Pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů vzniklých na základě Vnitroskupinových úvěrů poskytnutých po datu uzavření Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů (pokud již nejsou zastaveny na základě Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů), která se bude ve všech podstatných ohledech shodovat se Smlouvou o zřízení zástavního práva

k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů, s výhradou změn požadovaných Agentem pro zajištění, v každém případě v rozsahu v jakém zřízení zástavního práva k takovým pohledávkám vyžadují Emisní podmínky (**Smlouva o zřízení zástavního práva k později vzniklým pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů**).

Smlouvy o zřízení zástavního práva uvedené výše dále společně jako Zajišťovací dokumentace (**Zajišťovací dokumentace**), zástavní práva uvedená v tomto článku 3.5 též jako Zajištění (**Zajištění**).

Emitent je povinen uzavřít Zajišťovací dokumentaci, resp. zajistí uzavření Zajišťovací dokumentace příslušným Zástavcem tak, aby příslušné Zajištění vzniklo ve lhůtách uvedených v článku 4.8.

Emitent zajistí, že každý příslušný Zástavce bude Zajištění řádně udržovat v plném rozsahu v souladu s příslušnou Zajišťovací dokumentací, těmito Emisními podmínkami a Smlouvou s agentem pro zajištění až do okamžiku splnění veškerých dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jiných zajištěných dluhů podle Zajišťovací dokumentace.

Pokud nedojde ke vzniku Zajištění ve lhůtách uvedených v článku 4.8 či pokud dojde částečně či zcela k zániku jakéhokoli Zajištění v rozporu s těmito Emisními podmínkami, je Emitent povinen o této skutečnosti do deseti Pracovních dnů informovat Agentu pro zajištění, a nenapraví-li během 10 dnů od informování Agentu pro zajištění toto prodlení, je Emitent povinen neprodleně ve lhůtách uvedených v těchto Emisních podmínkách svolat Schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.1.1), na které takovou skutečnost odůvodní. Schůze následně prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení či vzniku Zajištění, stanovení lhůty ke zřízení a vzniku jiného zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů, resp. Agentu pro zajištění jako zástavního věřitele, nebo stanovení předčasné splatnosti Dluhopisů, ledaže do dne konání Schůze došlo ke vzniku Zajištění.

V případě, že Schůze v rámci svého rozhodnutí přijatého v souladu s předchozím odstavcem nerozhodla o předčasné splatnosti Dluhopisů, uplatní se postup uvedený v článku 12.4.1, ledaže Schůze zároveň rozhodla o prodloužení lhůty ke zřízení či vzniku Zajištění.

3.6 Vázaný účet

Emitent se zavazuje, že zřídí zvláštní fond představovaný prostředky na Vázaném účtu vedeném u J&T BANKY za účelem dodržování hodnoty Poměru LTV, provedení Nápravy a provedení Dispozice s majetkem (jak jsou tyto pojmy definovány níže). Prostředky na Vázaném účtu bude spravovat na základě zvláštní smlouvy J&T BANKA jakožto banka vedoucí Vázaný účet.

3.7 Uvolnění prostředků z vázaného účtu

Prostředky uložené na Vázaném účtu mohou být použity k úhradě úrokových výnosů z Dluhopisů a jmenovité hodnoty Dluhopisů splatných ke Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Emitent je dále oprávněn, jakkoliv použít (včetně splacení úrokových výnosů Dluhopisů splatných před Dnem konečné splatnosti dluhopisů či Dnem předčasné splatnosti dluhopisů) či převést z Vázaného účtu finanční prostředky na něm uložené, nebo jejich část, na základě písemné žádosti Emitenta adresované Agentovi pro zajištění, pouze při splnění následujících podmínek:

- (a) nenastal, netrvá a ani v důsledku zamýšleného převodu prostředků z Vázaného účtu nenastane žádný Případ porušení a Případ porušení nehrozí;
- (b) Emitent písemně informuje Administrátora a Agentu pro zajištění a způsobem dle článku 14 uveřejní informaci o zamýšleném převodu prostředků z Vázaného účtu spolu s výpočtem hodnoty Poměru LTV stanovené podle odstavce (c) a písemným potvrzením osob oprávněných jednat za Emitenta, že od okamžiku stanovení jednotlivých hodnot pro určení Poměru LTV nedošlo k žádným změnám, které by tyto hodnoty podstatně ovlivnily; a
- (c) Poměr LTV v důsledku daného převodu finančních prostředků nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu, přičemž pro účely tohoto článku se Poměr LTV stanoví na základě (i) Pro-rata hodnoty zadluženosti určené ne dříve než 1 měsíc před podáním žádosti zohledňující

na *pro forma* bázi daný převod finančních prostředků a zůstatku na Vázaném účtu určeného ne dříve než 5 dní před podáním žádosti zohledňujících na *pro forma* bázi daný převod finančních prostředků a (ii) Pro-rata hodnoty podílů stanovené (A) v případě převodu finančních prostředků, jež byly na Vázaný účet složeny jako protiplnění za Dispozici s majetkem (jak je definována v článku 4.6) dle Hodnoty podílů určené v aktuálním Valuačním posudku zohledňujícím aktuální velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na příslušných Společnostech zahrnutých do valuace, k nimž se Hodnota podílů vztahuje (Společnosti zahrnuté do valuace, na kterých již Ručitel nevlastní podíl se násobí nulou), nebo (B) v ostatních případech dle Hodnoty podílů určené ve Valuačním posudku ne staršího 5 měsíců před okamžikem podání žádosti a zohledňující aktuální velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na příslušných Společnostech zahrnutých do valuace, k nimž se Hodnota podílů vztahuje (Společnosti zahrnuté do valuace, na kterých již Ručitel nevlastní podíl se násobí nulou).

Agent pro zajištění se zavázal a je oprávněn poskytnout Emitentovi veškerou nutnou součinnost, včetně vydání potvrzení či jiných dokumentů, k tomu, aby po splnění všech podmínek dle bodů (a) až (c) výše způsobem uspokojivým pro Agenta pro zajištění mohly být finanční prostředky v příslušné výši převedeny z Vázaného účtu.

3.8 Postavení agenta pro zajištění

Agent pro zajištění je povinen jednat s odbornou péčí, zejména je povinen jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů, a je vždy vázán pokyny, které mu platně udělila Schůze. Agent pro zajištění vykonává práva a povinnosti obsažené v těchto Emisních podmínkách, Zajišťovací dokumentaci, Smlouvě s agentem pro zajištění a ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. V souladu s ustanovením § 20a odst. 8 Zákona o dluhopisech se ustanovení Občanského zákoníku o správě cizího majetku na činnost Agenta pro zajištění neuplatní. Agent pro zajištění není povinen přezkoumávat správnost jakýchkoli podkladů nebo jakékoli výpočty provedené Emitentem nebo Administrátorem podle těchto Emisních podmínek.

V případě, že jsou dány důvody, pro které může dojít k ukončení činnosti Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění nebo jiné důvody podle § 21 odst. 1 písm. b) nebo c) Zákona o dluhopisech, je Emitent povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi (jak je tento pojem definován níže) v souladu s článkem 12.1.2, na které bude rozhodnuto o jmenování nového agenta pro zajištění (**Nový agent pro zajištění**). V případě, že Emitent Schůzi nesvolá, je tuto Schůzi povinen bez zbytečného odkladu a na náklady Emitenta svolat Agent pro zajištění v souladu s článkem 12.1.1. Pokud není Schůze svolána ani Emitentem ani Agentem pro zajištění, je Schůzi oprávněn svolat každý Vlastník dluhopisů v souladu s článkem 12.1.1.

Práva a povinnosti ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, těchto Emisních podmínek a Smlouvy s agentem pro zajištění na základě § 20 odst. 6 Zákona o dluhopisech automaticky přejdou na Nového agenta pro zajištění, a to s účinností ke dni, ve kterém bylo přijato rozhodnutí Schůze o jmenování Nového agenta pro zajištění, ledaže bude v rozhodnutí Schůze stanoveno pozdější datum. Podmínky pro změnu a postup při změně v osobě Agenta pro zajištění je blíže upraven ve Smlouvě s agentem pro zajištění. K přechodu práv a povinností na Nového agenta pro zajištění však nedojde dříve, než Nový agent pro zajištění udělí práv a svým jmenováním do funkce agenta pro zajištění ve vztahu k Dluhopisům, přičemž platí, že na Nového agenta pro zajištění nepřejdou povinnosti Agenta pro zajištění vzniklé porušením jeho povinností jako agenta pro zajištění či jakékoli dluhy související s výkonem funkce Agenta pro zajištění, které vznikly nebo mají původ v době před účinností jmenování Nového agenta pro zajištění. Jmenování Nového agenta pro zajištění oznámí Vlastníkům dluhopisů Emitent způsobem uvedeným v článku 14.

3.9 Jednání agenta pro zajištění

- (a) Agent pro zajištění:
 - (i) je povinen, s výhradou odstavce (d) níže, vykonat jakékoli právo či zdržet se výkonu jakéhokoli práva, které mu náleží jako Agentovi pro zajištění, v souladu s jakýmkoli

pokynem schváleným Schůzí prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů (**Pokyn schůze**); a

(ii) není odpovědný za žádné jednání (nebo opomenutí), pokud jedná (nebo se zdržuje jednání) v souladu s Pokynem schůze.

(b) Upřesnění pokynu

Agent pro zajištění je oprávněn žádat:

(i) svolání Schůze k udělení Pokynu schůze nebo upřesnění rozhodnutí předchozích Pokynů schůze; nebo

(ii) jsou-li splněny zákonné podmínky pro rozhodnutí záležitostí, které nebyly zařazeny na navrhovaný program Schůze, o udělení Pokynu schůze nebo upřesnění Pokynu schůze přímo v rámci konání Schůze,

pokud jde o to, zda a jakým způsobem by měl vykonat jakékoli právo nebo se zdržet výkonu jakéhokoli práva, oprávnění nebo uvážení a Agent pro zajištění se může zdržet jednání, dokud neobdrží takový Pokyn schůze nebo upřesnění. Tím není dotčeno právo, nikoli povinnost, Agentu pro zajištění vykonat jakékoli právo nebo zdržet se výkonu jakéhokoli práva v případě, že by prodlení podle uvážení Agentu pro zajištění mohlo Vlastníkům dluhopisů způsobit závažnou újmu.

(c) Závaznost pokynu

Jakékoli Pokyny schůze budou závazné pro všechny Vlastníky dluhopisů.

(d) Při výkonu jakéhokoli práva Agentu pro zajištění podle Zajišťovací dokumentace nebo jakéhokoli práva s ní souvisejícího, včetně výkonu práv věřitele podle § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech, kdy:

(i) Agent pro zajištění neobdržel žádný pokyn týkající se výkonu tohoto práva; nebo

(ii) je dle názoru Agentu pro zajištění Pokyn schůze v rozporu s právními předpisy nebo dobrými mravy,

(iii) bude Agent pro zajištění jednat dle svého volného uvážení s ohledem na zájmy všech Vlastníků dluhopisů.

(e) Agent pro zajištění může požadovat, aby mu v souvislosti s Pokynem schůze bylo poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění ze strany Vlastníků dluhopisů (jež bylo schváleno Schůzí a podle názoru Agentu pro zajištění v dostatečném rozsahu) pro případ vzniku jakékoliv majetkové či nemajetkové újmy.

Aniž jsou dotčena ustanovení článku 3.11 či další ustanovení tohoto článku 3.9 při absenci Pokynů schůze může Agent pro zajištění jednat (nebo se zdržet jednání), jak považuje podle svého uvážení za vhodné, avšak vždy v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

3.10 Akcelerace

Dojde-li k Případu porušení (jak je tento pojem definován v článku 9.1) a tento Případ porušení trvá, Agent pro zajištění může, pokud je to podle jeho názoru nutné pro ochranu práv ze Zajištění, rozhodnout o tom, že se všechny dluhy z Dluhopisů včetně dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 stávají splatnými (**Akcelerace**), přičemž však o Akceleraci musí rozhodnout vždy v následujících případech:

(a) doručí-li Vlastníci dluhopisů držící souhrnně alespoň 25 % jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů Oznamení o předčasném splacení Administrátorovi podle článku 9.1 a jejich pohledávky za Emitentem vyplývající z Dluhopisů zůstávají neuhrazeny, nebo

- (b) dojde-li k Případu porušení dle článku 9.1(e)(i), 9.1(e)(ii), 9.1(e)(iii), 9.1(e)(iv) nebo 9.1(f) a tento Případ porušení trvá, nebo
- (c) rozhodne-li tak Schůze.

Dojde-li k Akceleraci, stávají se všechny výše uvedené dlužné částky splatnými (nestali-li se splatnými již dříve) k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy Agent pro zajištění rozhodl o Akceleraci (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**) a tuto skutečnost oznámil Emitentovi a Vlastníkům dluhopisů na adrese <https://www.jtbank.cz> v sekci *Informační povinnost, emise cenných papírů*. Na jedné Schůzi může být přijato jak rozhodnutí o Akceleraci, tak Rozhodnutí o výkonu (jak je tento pojem definován v článku 3.11), přičemž však platí, že nejdříve musí být přijato rozhodnutí o Akceleraci a až následně může být přijato Rozhodnutí o výkonu a ve vztahu ke každému z těchto rozhodnutí platí příslušné rozhodovací většiny.

3.11 Výkon zajištění a další rozhodnutí

V souladu s ustanovením § 20a odst. 7 Zákona o dluhopisech nebudou Vlastníkům dluhopisů náležet žádná přímá práva vyplývající ze Zajišťovací dokumentace a nebudou moci vykonat žádné samostatné oprávnění, právo nebo opravný prostředek ohledně jakéhokoli Zajištění nebo udělit souhlas nebo se vzdát práva k Zajištění nebo jakkoli přímo využívat jakékoli Zajištění, pokud tato práva vykonává Agent pro zajištění. Žádný z Vlastníků dluhopisů nebude ani oprávněn samostatně žádat Agentu pro zajištění, aby jakkoli jednal ve vztahu k Zajištění.

Dojde-li k Akceleraci, Agent pro zajištění zvolí podle vlastního uvážení, jednajíc v dobré víře a s odbornou péčí, vhodný způsob výkonu nebo jiné vhodné jednání podle příslušných předpisů ohledně Zajištění v souladu s podmínkami Zajišťovací dokumentace. Předtím, než Agent pro zajištění zahájí výkon Zajištění, musí svolat na náklady Emitenta Schůzi podle článku 12.1.1. Schůze rozhodne, zda má Agent pro zajištění započít s výkonem Zajištění nebo uskutečnit jiné kroky ve vztahu k Zajištění (**Rozhodnutí o výkonu**). Rozhodnutí o výkonu musí být schváleno prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů a musí obsahovat způsob výkonu Zajištění v souladu se Zajišťovací dokumentací a příslušnými předpisy. Rozhodnutí o výkonu je závazné pro Agentu pro zajištění a všechny Vlastníky dluhopisů. Rozhodnutí o výkonu je možné učinit pouze, pokud již došlo k Akceleraci.

Agent pro zajištění začne postupovat v souladu s Rozhodnutím o výkonu bez zbytečného odkladu poté, co mu bylo Rozhodnutí o výkonu doručeno. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o stavu výkonu Zajištění uveřejněním na svých internetových stránkách na adrese www.jtbank.cz, v sekci *Informační povinnost, emise cenných papírů* a dokumenty týkající se výkonu Zajištění budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

3.12 Použití výtěžku

Agent pro zajištění použije (a je povinen tak postupovat podle Smlouvy s agentem pro zajištění) jakýkoli výtěžek ze Zajištění následujícím způsobem:

- (a) za prvé, na úhradu všech plateb splatných Agentovi pro zajištění v souvislosti s výkonem jeho funkce (vyjma odměny pro Agentu pro zajištění), včetně jakýchkoli nákladů a výdajů výkonu Zajištění, ledaže takové platby byly uhrazeny jinak;
- (b) za druhé, na úhradu odměny Agentu pro zajištění, a to až do výše 3 % z výtěžku ze Zajištění;
- (c) za třetí, na úhradu poměrné výše jakékoliv částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění Vlastníky dluhopisů;
- (d) za čtvrté, na úhradu poměrné výše Vlastníkům dluhopisů, avšak neuhrazeného výnosu z Dluhopisů Vlastníkům dluhopisů;
- (e) za páté, na úhradu poměrné výše jakékoli jiné částky vzniklé na základě jiného splatného, ale neuhrazeného dluhu zajištěného Zajištěním;

- (f) za šesté, na úhradu poměrné výše jakékoli splatné, avšak neuhrazené jmenovité hodnoty Dluhopisů Vlastníkům dluhopisů na úhradu poměrné výše jakékoli jiné částky vzniklé na základě jiného splatného, ale neuhrazeného dluhu zajištěného Zajištěním; a
- (g) za sedmé, k vrácení jakéhokoli přebytku příslušnému Zástavci.

Úhradu jistiny a vzniklého úroku z Dluhopisů dle odstavce výše uhradí Agent pro zajištění prostřednictvím Administrátora. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o rozdělení tohoto výtěžku mezi Vlastníky dluhopisů, a to uveřejněním na svých internetových stránkách na adrese www.jtbank.cz v sekci *Informační povinnost, emise cenných papírů*. V případě výkonu Zajištění v rámci insolvenčního řízení Emitenta budou pravidla pro rozdělení výtěžku ze zpeněžení Zajištění upravena v souladu se zákonnými podmínkami.

4. Povinnosti emitenta

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení dluhů z Dluhopisů Emitent, Ručitel a jakýkoliv další člen Skupiny PFC nezřídí ani neumožní zřízení Dalšího zajištění své Zadluženosti k majetku nebo příjmům, které by omezilo práva Emitenta nebo Ručitele a jakéhokoli dalšího člena Skupiny PFC k majetku nebo příjmům, ledaže nejpozději se zřízením takového Dalšího zajištění Emitent zajistí, aby (i) dluhy z Dluhopisů byly zajištěny právem k danému majetku nebo příjmům v rovnocenném pořadí jako bude mít dle aplikovatelného práva Další zajištění (s výjimkou majetku, na němž již vážne Zajištění, kde bude Další zajištění zřízeno až jako druhé v pořadí nebo jinak zřízeno s pořadím uspokojení až za dluhy z Dluhopisů), nebo byly dluhy z Dluhopisů zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze nebo (ii) zřízení takového Dalšího zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým prostou většinou v souladu s článkem 12.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli Další zajištění (současné nebo budoucí), pokud v době zřízení Dalšího zajištění nebo těsně předtím neexistuje Příklad porušení a Příklad porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení Dalšího zajištění (přičemž existence ani hrozba Příkladu porušení se nebude posuzovat v případě odstavců (a) a (b)), pokud se jedná o Další zajištění:

- (a) existující k Datu emise;
- (b) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta nebo Ručitele v souvislosti s ujednáními Emitenta nebo Ručitele za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů;
- (c) 41/125
- (d) vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent nebo Ručitel v příslušném řízení vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy; nebo
- (e) vážnoucí nebo vznikající v budoucnu na majetku Portfoliových společností Ručitele a neuvedené pod písmeny (a) až (c) výše.

4.2 Poměr LTV

4.2.1 Udržování a testování poměru LTV

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nedosáhne ani nepřekročí Poměr LTV hodnotu 0,5 (**Povolená hodnota**).

První testování Poměru LTV bude Emitentem provedeno k 31. prosinci 2021. Poměr LTV bude Emitentem průběžně posuzován a dále testován dvakrát ročně vždy k 30. červnu (**Pololetní testování poměru LTV**) a 31. prosinci (**Roční testování poměru LTV**) příslušného roku, a to doby úplného splacení všech dluhů Emitenta z Dluhopisů.

Roční testování LTV bude prováděno dle údajů o:

- (a) Zadluženosti z individuálních výkazů příslušných členů Skupiny PFC k 31. prosinci příslušného finančního roku jako rozhodnému datu;
- (b) procentním vyjádření velikosti přímé a nepřímé kapitálové účasti Ručitele na příslušných Společnostech zahrnutých do valuace k 31. prosinci příslušného finančního roku jako rozhodnému datu a Hodnotě podílů dle Valuačního posudku sestaveného k 31. prosince příslušného finančního roku jako rozhodnému datu; a
- (c) údajů o zůstatku prostředků na Vázaném účtu ne starších 5 Pracovních dní přede dnem stanovení Poměru LTV.

Emitent je ve vztahu k Ročnímu testování poměru LTV povinen způsobem a ve lhůtách uvedených v článku 4.8 zajistit uveřejnění potvrzení vystavené Zvoleným auditorem (i) o správnosti výpočtu Poměru LTV a (ii) o tom, zda hodnota Poměru LTV dosahuje či nedosahuje, respektive překračuje či nepřekračuje Povolenou hodnotu (**Potvrzení auditora**).

Pololetní testování poměru LTV bude prováděno dle údajů o:

- (d) Zadluženosti z individuálních výkazů příslušných členů Skupiny PFC k 30. červnu příslušného finančního roku jako rozhodnému datu;
- (e) procentním vyjádření velikosti přímé a nepřímé kapitálové účasti Ručitele na příslušných Společnostech zahrnutých do valuace k 30. červnu příslušného finančního roku jako rozhodnému datu a Hodnotě podílů dle Valuačního posudku sestaveného k 31. prosince předchozího finančního roku jako rozhodnému datu; a
- (f) údajů o zůstatku prostředků na Vázaném účtu ne starších 5 Pracovních dní přede dnem stanovení Poměru LTV.

Emitent je ve vztahu k Pololetnímu testování poměru LTV povinen způsobem a ve lhůtách uvedených v článku 4.8 uveřejnit informaci spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o hodnotách Poměru LTV a spolu s tím potvrzení osob oprávněných jednat za Emitenta o LTV dosahuje, zda hodnota Poměru LTV dosahuje či nedosahuje, respektive překračuje či nepřekračuje Povolenou hodnotu (**Certifikát o poměru LTV**).

4.2.2 Náprava povolené hodnoty

Emitent je povinen neprodleně poté, co se o tom dozvěděl, oznámit skutečnost, že Poměr LTV dosáhl nebo překročil Povolenou hodnotu Administrátorovi, Agentovi pro zajištění a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14. Do 30 dnů po oznámení podle předchozí věty mohou Ultimátní vlastníci nebo jakákoli jejich Portfoliová společnost provést nápravu Poměru LTV nebo zajistit provedení nápravy třetí osobou, a to navýšením základního kapitálu Emitenta peněžitým vkladem, poskytnutím peněžního příspěvku mimo základní kapitál Emitenta nebo poskytnutím podřízeného dluhu ve vztahu k Dluhopisům (**Náprava**) tak, aby v důsledku takové operace Poměr LTV po započtení Nápravy na *pro forma* bázi byl menší než Povolená hodnota.

Prostředky získané v rámci Nápravy musí být složeny na Vázaný účet.

Emitent neprodleně informuje Vlastníky dluhopisů a Agenta pro zajištění o provedení Nápravy (včetně zvoleného způsobu Nápravy) a tyto informace Emitent ve stejné lhůtě uveřejní na své webové stránce v souladu s článkem 14. Taková informace musí obsahovat především informaci o provedení strážce včetně zvoleného způsobu Nápravy) spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o hodnotě Poměru LTV k datu Nápravy.

Nesjedná-li Emitent řádnou Nápravu, o které bude řádně informovat Vlastníky dluhopisů a Agenta pro zajištění a informace o tom rovněž řádně uveřejní, nastane Případ porušení podle článku 9.1.

4.3 Zadluženost emitenta a ručitele

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení Zadluženosti Emitenta a Ručitele (na individuální bázi), ledaže:

- (a) tato Zadluženost včetně financování poskytovaného úvěrovými institucemi vznikne za podmínek obvyklých v obchodním styku odpovídajícím transakcím tohoto typu a dle aktuálních podmínek na finančním trhu;
- (b) příslušné dluhy budou co do pořadí uspokojení rovnocenné (*pari passu*) dluhům z Dluhopisů a Finanční záruky a splatnost jistiny nenastane před splacením veškerých závazků z Dluhopisů;
- (c) Poměr LTV po zohlednění této Zadluženosti na *pro forma* bázi nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu; a
- (d) v důsledku této Zadluženosti nenastane a nemůže nastat žádný Případ porušení.

Omezení uvedená v tomto článku 4.3 se nevztahují na jakoukoli (i) Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi nebo Ručiteli, pokud Emitent či Ručitel v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy, (ii) Zadluženost vzniklou výhradně za účelem nebo v souvislosti s refinancováním a předčasněmu nebo řádnému splacení všech dluhů z Dluhopisů, (iii) Zadluženost Emitenta a Ručitele ve formě úvěru nebo zápůjčky podřízené dluhům z Dluhopisů a Finanční záruky a splatnost jistiny nenastane před splacením veškerých závazků z Dluhopisů, (iv) Zadluženost Ručitele vůči Emitentovi, (v) Zadluženost z Dluhopisů, včetně jakéhokoli navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise v souladu s článkem 2.1 a (vi) Zadluženost související s jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny.

Omezení uvedená v tomto článku 4.3 se dále nevztahují na Zadluženost související s emisí dalších dluhopisů, které budou s Dluhopisy sdílet Zajištění za předpokladu, a zároveň při zohlednění takové emise na *pro forma* bázi nenastane ani nehrozí Případ porušení.

4.4 Zadluženost společností zahrnutých do valuace

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení Zadluženosti Společností zahrnutých do valuace (na individuální nebo holdingové bázi), ledaže:

- (a) tato Zadluženost vznikne za podmínek obvyklých v obchodním styku odpovídajícím transakcím tohoto typu a dle aktuálních podmínek na finančním trhu;
- (b) poměr:
 - (i) součtu (A) Čisté zadluženosti příslušné Společnosti zahrnuté do valuace a (B) každé Čisté zadluženosti každé Holdingové společnosti, která přímo či nepřímo vlastní podíl na základním kapitálu příslušné Společnosti zahrnuté do valuace
vůči
 - (ii) součtu (A) EBITDA příslušné Společnosti zahrnuté do valuace a (B) EBITDA každé Holdingové společnosti, která přímo či nepřímo vlastní podíl na základním kapitálu příslušné Společnosti zahrnuté do valuace
 po zohlednění této Zadluženosti na *pro forma* bázi nepřekročí hodnotu 1,5; a
- (c) v důsledku této Zadluženosti nenastane ani nehrozí, že nastane jakýkoliv Případ porušení.

Omezení uvedená v tomto článku 4.3 se nevztahují na jakoukoli (i) Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti příslušné Společnosti zahrnuté do valuace, pokud příslušná Společnost zahrnutá do valuace v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupovala aktivně a v dobré víře chránila své zájmy, (ii) Zadluženost vzniklou výhradně za účelem nebo v souvislosti s refinancováním a předčasněmu nebo řádnému splacení všech dluhů z Dluhopisů, (iii) Zadluženost z Dluhopisů, včetně jakéhokoli navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise v souladu s článkem 2.1 a (iv) Zadluženost související s jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny.

4.5 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje a zajistí, že on, Ručitel ani žádný další člen Skupiny PFC do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakýmkoliv jiným členem Skupiny PFC nebo spřízněnou osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.6 Dispozice s majetkem

Emitent se zavazuje a zajistí, že on, Ručitel, ani žádný člen Skupiny PFC do doby úplného splacení Dluhopisů neprodá, nepronajme, nepřevéde, nepropachtuje ani jinak nezciží (příp. rovněž cestou zvýšení základního nebo kmenového kapitálu nebo jiným obdobným způsobem), ať už v rámci jedné nebo několika transakcí žádný majetek v hodnotě přesahující 5% Pro-rata hodnoty podílů na základě aktuálního Valuačního posudku (resp. ekvivalentu v jiných měnách), přičemž toto omezení se nevztahuje na dispozice Emitenta, Ručitele a členů Skupiny PFC s jejich investičními nástroji evidovanými na příslušném Účtu cenných papírů (**Dispozice s majetkem**).

Emitent, Ručitel nebo jakýkoli člen Skupiny PFC však může (aniž by byl dotčen předchozí odstavce) uskutečnit Dispozici s majetkem s následujícími podmínkami:

- (a) tato transakce bude provedena za reálnou tržní hodnotu;
- (b) bude vyplacena v penězích anebo kombinací peněžitého a nepeněžitého plnění a peněžní prostředky z ní získané budou složeny na Vázaný účet (přičemž pokud bude Dispozice s majetkem uskutečněna členem Skupiny PFC jiným než Emitentem nebo Ručitelem, uplatní se tato podmínka jen na tu část získaných peněžních prostředků, která odpovídá aktuální velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na tomto členovi Skupiny PFC);
- (c) kombinace peněžitého a nepeněžitého plnění podle předchozího písmene b) tohoto článku 4.6 je přípustná pouze za předpokladu, že peněžitá část plnění, která bude reálně složena na Vázaný účet (přičemž pokud bude Dispozice s majetkem uskutečněna členem Skupiny PFC jiným než Emitentem nebo Ručitelem, půjde pouze o část získaných peněžních prostředků, která odpovídá aktuální velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na tomto členovi Skupiny PFC), bude vyšší než odpovídající část Pro-rata hodnoty podílů určená v aktuálním Valuačním posudku a snižená o pro-rata podíl na Transakčních nákladech; a
- (d) Poměr LTV v důsledku dané Dispozice s majetkem nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu, přičemž pro účely tohoto článku se Poměr LTV stanoví na základě (i) Pro-rata hodnoty zadluženosti určené ne dříve než 1 měsíc před uskutečněním dané Dispozice s majetkem zohledňující na *pro forma* bázi danou Dispozici s majetkem a zůstatku na Vázaném účtu určeného ne dříve než 5 dní před uskutečněním dané Dispozice s majetkem zohledňující na i bázi danou Dispozici s majetkem a (ii) Pro-rata hodnoty podílů stanovené dle Hodnoty podílů určené v aktuálním Valuačním posudku a zohledňující (A) aktuální velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na příslušných Společnostech zahrnutých do valuace, k nimž se Hodnota podílů vztahuje (Společnosti zahrnuté do valuace, které již Ručitel nevlastní se násobí nulou) a (B) na *pro forma* bázi danou Dispozici s majetkem.

V případě Dispozice s majetkem podle předchozího odstavce je o tomto Emitent povinen nejpozději v den této Dispozice s majetkem informovat Administrátora a uveřejnit v souladu s článkem 14 potvrzení osob oprávněných jednat za Emitenta o tom, že hodnota Poměru LTV zohledňující Dispozici s majetkem nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu a o tom, že od okamžiku stanovení jednotlivých hodnot pro určení Poměru LTV nedošlo k žádným změnám, které by tyto hodnoty podstatně ovlivnily.

4.7 Omezení výplat

4.7.1 Povinnost zajistit omezení výplat

Emitent se zavazuje a zajistí, že on, Ručitel ani žádný jiný člen Skupiny PFC do doby úplného splacení Dluhopisů (i) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby úroků) ve prospěch jakékoliv třetí osoby, (ii) nenavrhne usnesení o výplatě

ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo jiném vlastním kapitálu, jinou obdobnou platbu, úrok z nevyplacené dividendy, jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevyplacených dividend), (iii) neposkytne úvěr, zápůjčku (s výjimkou úvěru, kterým Emitent vyplatí Ručiteli výtěžek Emise) a (iv) neprovede jiné jednání mající obdobný účinek jako (i) – (iii) ve prospěch jakékoliv třetí osoby (**Výplata**).

4.7.2 Výjimky z omezení výplat

Omezení podle článku 4.7.1 se nevztahuje na Výplaty od členů Skupiny PFC (vyjma Emitenta) jinému členovi Skupiny PFC (včetně Emitenta).

Omezení podle článku 4.7.1 bodu (ii) se nevztahuje na Výplaty ve prospěch společníků daného člena Skupiny PFC, kteří nejsou členy Skupiny PFC ani Ultimátními vlastníky, v poměrné výši odpovídající velikosti jejich přímé nebo nepřímé kapitálové účasti na daném členovi Skupiny PFC.

Omezení podle článku 4.7.1 se dále nevztahuje na následující Výplaty, pokud v době Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou neexistuje Případ porušení a ani Případ porušení nenastane nebo nehrozí, že nastane v důsledku takové Výplaty:

- (a) Výplaty za účelem výplaty úroků z Akcionářských úvěrů do celkové kumulativní výše 25.000.000 Kč ročně.
- (b) Výplaty za účelem výplaty úroků z Akcionářských úvěrů převyšující limit v bodě (a) za podmínky, že v důsledku takové Výplaty nepřekročí Poměr LTV hodnotu 0,4.
- (c) Výplaty jiné než podle bodu (b) za podmínky, že v důsledku takové Výplaty nepřekročí Poměr LTV hodnotu 0,4.
- (d) 45/125
- (e) Výplaty za účelem výplaty úroků z Akcionářských úvěrů převyšující limit v bodě (a) v případě kdy v důsledku takové Výplaty překročí Poměr LTV hodnotu 0,4 a zároveň:
 - (i) Poměr LTV v důsledku transakce nepřekročí hodnotu 0,5
 - (ii) maximální výše vyplacených úroků z Akcionářských úvěrů ročně nepřekročí menší z následujících hodnot:
 - (A) násobek 120.000.000 Kč a aktuální výše jistiny Akcionářských úvěrů děleno 3.000.000.000 Kč; a
 - (B) 120.000.000 Kč; a
 - (iii) Vyplacené úroky z Vnitroskupinových úvěrů převyšující 25.000.000 Kč v kalendářním roce budou do 2 týdnů od jejich výplaty poskytnuty formou podřízené půjčky ve vztahu k závazkům z Dluhopisů ve stejné výši do Skupiny PFC.

Příslušnou Výplatu podle bodu (b) (c) a (d) předchozího odstavce bude možné provést vždy pouze tehdy, pokud nejpozději ke dni takové Výplaty Emitent zveřejní způsobem uvedeným v článku 14 potvrzení osob oprávněných jednat za Emitenta o tom, že hodnota Poměru LTV nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu zohledňující příslušnou Výplatu a o tom, že od okamžiku stanovení jednotlivých hodnot pro určení Poměru LTV nedošlo k žádným změnám, které by tyto hodnoty podstatně ovlivnily, přičemž pro účely tohoto článku se Poměr LTV stanoví na základě:

- (a) Pro-rata hodnoty zadluženosti určené ne dříve než 1 měsíc před uskutečněním dané Výplaty zohledňující na *pro forma* bázi danou Výplatu a zůstatku na Vázaném účtu určeného ne dříve než 5 dní před uskutečněním dané Výplaty zohledňujícím na *pro forma* bázi danou Výplatu; a
- (b) Pro-rata hodnoty podílů stanovené dle Hodnoty podílů určené ve Valuačním posudku ne starším než 5 měsíců před okamžikem Výplaty a zohledňující aktuální velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na příslušných Společnostech zahrnutých do valuace,

k nimž se Hodnota podílů vztahuje (Společnosti zahrnuté do valuace, které již Ručitel nevlastní se násobí nulou).

4.8 Povinnost zřídit zajištění

Emitent se zavazuje a zajistí, že nejpozději:

- (a) do 3 dnů před Datem emise vznikne zástavní právo jako zástavní právo první v pořadí podle smlouvy o zřízení zástavního práva k Akciím Emitenta;
- (b) do 3 dnů před Datem emise vznikne zástavní právo jako zástavní právo první v pořadí podle smlouvy o zřízení zástavního práva k Akciím Ručitele;
- (c) do 3 dnů před Datem emise vznikne zástavní právo jako zástavní právo první v pořadí podle příslušné smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z Vázaného účtu;
- (d) nejpozději k Datu emise vznikne jako zástavní právo první v pořadí k Pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů existujících k Datu emise podle Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů; a
- (e) do 20 dní od poskytnutí jakéhokoliv Vnitroskupinového úvěru po Datu emise vznikne zástavní právo jako zástavní právo první v pořadí k Pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů vzniklých na základě Vnitroskupinových úvěrů poskytnutých po Datu emise podle Smlouvy o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů, Dodatku ke smlouvě o zřízení zástavního práva k pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů nebo Smlouvy o zřízení zástavního práva k později vzniklým pohledávkám z vnitroskupinových úvěrů.

4.9 Podřízenost akcionářských úvěrů

Emitent se zavazuje a zajistí, že veškeré Akcionářské úvěry budou k Datu emise podřízeny dluhům z Dluhopisů a Finanční záruky na základě smlouvy o podřízenosti uzavřené mezi, mimo jiné, Ručitelem a Agentem pro zajištění (**Smlouva o podřízenosti**). Ve vztahu k pohledávkám z Akcionářských úvěrů poskytnutých po Datu emise (pokud tyto již nejsou podřízeny na základě Smlouvy o podřízenosti), Emitent bez zbytečného odkladu, nejpozději však ve lhůtě uvedené ve Smlouvě o podřízenosti, zajistí jejich podřízení dluhům z Dluhopisů a z Finanční záruky, a to prostřednictvím (i) přistoupení příslušného věřitele pohledávky z Akcionářského úvěru ke Smlouvě o podřízenosti nebo, bude-li to potřeba, (ii) uzavření nové smlouvy o podřízenosti, která se bude ve všech podstatných ohledech shodovat se Smlouvou o podřízenosti, s výhradou rozumných změn požadovaných Agentem pro zajištění, v každém případě v rozsahu, v jakém podřízení takových pohledávek z Akcionářských úvěrů vyžadují Emisní podmínky.

4.10 Určení společností zahrnutých do valuace

Emitent se zavazuje, že nejpozději 6 týdnů po začátku kalendářního roku určí Společnosti zahrnuté do valuace a bezprostředně poté písemně informuje Administrátora a způsobem podle článku 14 uveřejní informaci o této volbě na webových stránkách Skupiny PFC, na adrese www.palefirecapital.com, sekce *Pro investory* (<https://palefirecapital.com/investori/>). Obdobně bude Emitent postupovat v případě změny Společností zahrnutých do valuace popsané v následujícím odstavci.

Pokud po zahrnutí člena Skupiny PFC do Společností zahrnutých do valuace daný člen Skupiny PFC přestane splňovat podmínky pro zahrnutí do valuace ve smyslu definice Společnosti zahrnuté do valuace v článku 4.12, bude z následujících budoucích výpočtů Poměru LTV vyloučen a tento Poměr LTV bude vypočítán bez něj, aniž by v tomto případě došlo k nesplnění podmínky množství společností, které musí být do valuace (ve smyslu definice Společnosti zahrnuté do valuace v článku 4.12) zahrnuty. Tento člen Skupiny PFC může být od dalšího kalendářního roku jako Společnost zahrnutá do valuace znovu určen, bude-li již příslušné podmínky splňovat.

Pro období končící 31. prosincem 2021 byly Emitentem jako Společnosti zahrnuté do valuace určeny První společnosti zahrnuté do valuace (tedy AUKRO, FAVI a UptimeRobot).

4.11 Informační povinnosti

Emitent je povinen písemně informovat Administrátora a Agenta pro zajištění a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 (i) informaci o tom, že nastal jakýkoli Případ porušení a (ii) informaci o tom, že došlo ke Změně ovládní (jak je tento pojem definován v článku 6.5), a to nejpozději do pěti Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

Emitent se dále zavazuje zajistit, že informační povinnosti plynoucí z přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP oznámí v příslušných zákonných lhůtách taktéž Administrátorovi. Nadto dále uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 a v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace:

- (a) roční auditované individuální účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem k 31. prosinci každého roku, a to nejpozději do 30. dubna daného roku;
- (b) pololetní neauditované individuální účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS k 30. červnu každého roku, a to nejpozději do 30. září daného roku;
- (c) individuální roční účetní závěrku Ručitele připravenou v souladu s CAS k 31. prosinci 2020, a to nejpozději do 31. prosince 2021;
- (d) konsolidovanou roční účetní závěrku Ručitele připravenou v souladu s CAS k 31. prosinci 2021 a budou-li to příslušné právní předpisy vyžadovat ověřenou auditorem Ručitele, a to nejpozději do 30. září 2022;
- (e) konsolidované roční účetní závěrky Ručitele připravené v souladu s CAS k 31. prosinci (počínaje 31. prosincem 2022) a budou-li to příslušné právní předpisy vyžadovat ověřenou auditorem Ručitele, a to nejpozději do 30. června daného roku;
- (f) individuální roční účetní závěrky Významných společností (mimo Emitenta a Ručitele) připravené v souladu s IFRS, nebo CAS, nebo národními účetními standardy dle země sídla dané společnosti k 31. prosinci a budou-li to příslušné právní předpisy vyžadovat sídla dané příslušné Významné společnosti, a to nejpozději do 30. dubna každého roku;
- (g) individuální pololetní neauditované účetní závěrky Významných společností (mimo Emitenta a Ručitele) připravené v souladu s IFRS, nebo CAS, nebo národními účetními standardy dle země sídla dané společnosti k 30. červnu každého roku, a to nejpozději účetními standardy září daného roku; a
- (h) Potvrzení auditora do 31. května každého roku;
- (i) Certifikát o poměru LTV do 30. září každého roku; a
- (j) informaci o Nápravě, a to nejpozději ve lhůtách stanovených těmito Emisními podmínkami.

Emitent dále poskytne Administrátorovi každý vyhotovený Valuační posudek, a to do 10 Pracovních dnů od okamžiku, kdy bude vyhotoven. Kopie všech vyhotovených Valuačních posudků budou Vlastníkům dluhopisu k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v Určené provozovně.

4.12 Definice

Níže uvedené pojmy mají následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v CAS, IFRS nebo jiných příslušných účetních standardech uplatňovaných ve vztahu k Emitentovi, Ručiteli či příslušnému členovi Skupiny PFC, bude-li to relevantní):

Akcionářské úvěry znamenají úvěry a zápůjčky poskytnuté Ultimátním vlastníkem (resp. Ultimátními vlastníky) nebo jeho (resp. jejich) Portfoliovými společnostmi, které nejsou členy Skupiny PFC, jakémukoli členovi Skupiny PFC.

Aukro znamená společnost AUKRO s.r.o., se sídlem Brno, Londýnské náměstí 886/4, Štýřice, PSČ 639 00, IČO: 053 60 722, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. C 94903.

CAS znamená České účetní standardy, v platném znění.

Čistá zadluženost znamená ve vztahu k členovi Skupiny PFC jeho Zadluženost po odečtení celkové výše peněz a Peněžních ekvivalentů a krátkodobých finančních aktiv příslušného člena Skupiny PFC při vyloučení vnitroskupinových vztahů za podmínek uvedených bezprostředně níže.

Pro účely stanovení Čisté zadluženosti jsou vnitroskupinové vztahy mezi členy Skupiny PFC vyloučeny dle pravidel IFRS konsolidace. Vnitroskupinové vztahy mezi členy Skupiny PFC účtovanými ekvivalenční metodou vyloučeny nejsou, ale jsou započteny na pro-rata bázi.

Další zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce, s výjimkou Zajištění.

Digitics znamená společnost Digitics Spółka Akcyjna, se sídlem ul. Ogrodowa 58, 00-876 Varšava, IČO: 0000781445.

EBITDA je finančním ukazatelem rentability člena Skupiny PFC, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. EBITDA příslušného člena Skupiny PFC za příslušný finanční rok je vypočtena jako výsledek hospodaření z provozní činnosti (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky) zvýšený o odpisy dlouhodobého hmotného a amortizaci nehmotného majetku (vycházející z údajů příslušné individuální účetní závěrky) a snížený o výši splátek vyplývajících z leasingové smlouvy nebo smlouvy o nákupu na splátky, která by se v souladu se standardem IFRS platným před 1. lednem 2019 považovala za operativní leasing či nájem.

Pokud by došlo ke změně v účetním výkaznictví příslušné osoby, která by měla dopad na stanovení EBITDA, budou nové položky vykládány dle smyslu položek, které se používají ke stanovení EBITDA k Datu emise.

FAVI znamená společnost Favi online s.r.o., se sídlem Praha 1, Vodičkova 710/31, PSČ 110 00, IČO: 048 57 402, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 254682.

Hodnota zadluženosti znamená ve vztahu k členovi Skupiny PFC jeho Zadluženost při vyloučení vnitroskupinových vztahů za podmínek uvedených bezprostředně níže.

Pro účely stanovení Hodnoty zadluženosti jsou vnitroskupinové vztahy mezi členy Skupiny PFC vyloučeny dle pravidel IFRS konsolidace. Vnitroskupinové vztahy mezi členy Skupiny PFC účtovanými ekvivalenční metodou vyloučeny nejsou.

Hodnota podílu je hodnotou Společnosti zahrnuté do valuace k rozhodnému datu, která je vypočítána:

- (a) v případě, kdy má daná Společnost zahrnutá do valuace zápornou EBITDA (bez ohledu na to, jestli má akcie či podíly obchodované na regulovaném trhu) jako hodnota kapitálové a/nebo nekapitálové investice Ručitele do dané Společnosti zahrnuté do valuace; nebo
- (b) v případě, kdy není splněna podmínka v odstavci (a) a akcie či podíly dané Společnosti zahrnuté do valuace jsou obchodovány na regulovaném trhu jako či podílů aritmetický průměr ceny akcií či podílů příslušné Společnosti zahrnuté do valuace vynásobený celkovým počtem vydaných akcií či podílů dané Společnosti zahrnuté do valuace navýšený o Čistou zadluženost dané Společnosti zahrnuté do valuace včetně započítání Akcionářských úvěrů poskytnutých této společnosti; nebo
- (c) v případě, kdy nejsou splněny podmínky v odstavcích (a) ani (b) jako hodnota podniku (*enterprise value*) stanovená Zvoleným znalcem.

Holdingová společnost znamená jakéhokoli člena Skupiny PFC (vyjma Ručitele), jenž má přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu příslušné Společnosti zahrnuté do valuace.

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

Leasing znamená jakoukoliv nájemní či leasingovou smlouvu, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovatelného aktiva v časovém období výměnou za protiplnění a pokud je v souladu s příslušnými účetními standardy považován za leasing (s výjimkou jakéhokoli leasingu, který byl v souladu se standardem IFRS platným před 1. lednem 2019 považován za operativní leasing či nájem).

Peněžní ekvivalenty a krátkodobá finanční aktiva znamená:

- (a) přímé obligace (nebo certifikáty představující podíl na takových obligacích) vydané nebo bezpodmínečně zaručené vládou členského státu Evropské unie před rozšířením uskutečněným v roce 2004, Spojených států amerických, České republiky, Slovenské republiky nebo Švýcarska (a to vždy včetně každé agentury nebo podřízené vládní organizace), jejichž splacení je podporováno v plné míře a důvěře příslušného státu, a které nejsou předčasně splatitelné nebo odkupitelné podle výběru dané osoby;
- (b) bankovní vklady přes noc (overnight), termínované vkladové účty, depozitní certifikáty, bankovní akceptace a vklady na peněžním trhu s dohodnutou splatností (a podobné nástroje) do 12 měsíců ode dne jejich nabytí;
- (c) obligace se zpětným odkupem na dobu maximálně 30 dnů pro konkrétní druhy podkladových cenných papírů specifikovaných v písmenech (a) a (b) výše, které byly dohodnuty s jakoukoli finanční institucí;
- (d) komerční cenný papír, jemuž byl udělen jeden ze dvou nejvyšších ratingů agentur Fitch, Moody's nebo S&P, se splatností vždy do jednoho roku ode dne jeho nabytí;
- (e) fondy peněžního trhu představující alespoň 95 % aktiv zahrnutých do příslušných druhů výše uvedených Peněžních ekvivalentů a krátkodobých finančních aktiv;
- (f) krátkodobá finanční aktiva v podobě peněžních prostředků uložených na účtech určených k platbě dluhové služby ve prospěch bank, pokud nedošlo k zadání požadavku na inkasování těchto peněžních prostředků oprávněným příjemcem odlišným od člena Skupiny PFC; a
- (g) částky hotovostních peněžních prostředků v pokladně, jak budou uvedeny v posledních dostupných výkazech příslušné osoby.

Poměr LTV znamená k rozhodnému datu, poměr Pro-rata hodnoty zadluženosti vůči součtu Pro-rata hodnoty podílů a zůstatku na Vázaném účtu. Při výpočtu Poměru LTV k rozhodnému datu se Pro-rata hodnota zadluženosti a Pro-rata hodnota podílů musí vztahovat ke stejným členům Skupiny PFC s výjimkou Emitenta a Ručitele, jejichž Hodnota zadluženosti se do výpočtu Poměru LTV zahrnuje vždy.

Pro-rata hodnota podílů znamená k rozhodnému datu součet pro-rata Hodnot podílů, přičemž pro účely výpočtu pro-rata Hodnot podílů je Hodnota podílu jednotlivé Společnosti zahrnuté do valuace násobena procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na takové Společnosti zahrnuté do valuace.

Pro-rata hodnota zadluženosti znamená k rozhodnému datu součet:

- (a) Hodnoty zadluženosti Emitenta;
- (b) Hodnoty zadluženosti Ručitele; a
- (c) součtu či součtů (i) každé Hodnoty zadluženosti každé Společnosti zahrnuté do valuace vynásobené procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na této Společnosti zahrnuté do valuace a (ii) Hodnoty zadluženosti každé její Holdingové společnosti vynásobené procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na této Holdingové společnosti.

Pro vyloučení pochybností se výše uvedené Hodnoty zadluženosti ve vztahu k jednotlivým členům Skupiny PFC započítávají do výpočtu pouze jednou.

První společnosti zahrnuté do valuace znamená AUKRO, FAVI a UptimeRobot určené jako Společnosti zahrnuté do valuace pro období končící 31. prosincem 2021.

Semantic Visions znamená společnost Semantic Visions, s.r.o., se sídlem Praha 1, Žatecká 55/14, Josefov, PSČ 110 00, IČO: 248 02 671, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 175631.

Skupina PFC znamená Emitenta, Ručitele a jakoukoli jeho Portfoliovou společnost.

Společnosti zahrnuté do valuace znamená vybrané členy Skupiny PFC zahrnuté pro účely výpočtu Poměru LTV, které určí Emitent vždy na dobu jednoho kalendářního roku v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Zároveň platí, že (i) člen Skupiny PFC s poměrem Čisté zadluženosti vůči EBITDA vyšším než 1,5 nemůže být určen jako Společnost zahrnutá do valuace a (ii) člen Skupiny PFC se zápornou EBITDA (bez ohledu na to, jestli má akcie či podíly obchodované na regulovaném trhu) může být určen jako Společnost zahrnutá do valuace jen v případě, že A) vykazuje rostoucí tržby na meziroční bázi a B) Zvolený znalec potvrdí, že hodnota daného člena Skupiny PFC (*enterprise value*) násobena procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na tomto členovi Skupiny PFC je vyšší, než hodnota kapitálové nebo nekapitálové investice Ručitele do příslušného člena Skupiny PFC násobena procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na tomto členovi Skupiny PFC a C) celkový podíl pro-rata hodnot vlastního kapitálu členů Skupiny PFC s negativní EBITDA na Pro-rata hodnotě podílů nepřesáhne hodnotu 0,4, přičemž hodnota vlastního kapitálu takového člena Skupiny bude určena jako hodnota kapitálové nebo nekapitálové investice Ručitele do daného člena Skupiny PFC násobená procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na tomto členovi Skupiny PFC.

Transakční náklady znamená náklady účelně vynaložené Emitentem, Ručitelem či jiným členem Skupiny PFC v souvislosti s Dispozicí s majetkem, zejména soudní a správní poplatky, náklady na notáře, právní, ekonomické, daňové a další poradce.

UptimeRobot znamená společnost Uptime Robot Service Provider Ltd., se sídlem Regent House, Office 21, Bisazza Street, Sliema SLM1640, Maltská republika, zapsanou v registru obchodních společností Maltské republiky pod číslem C 76087.

Účet cenných papírů znamená majetkový účet vedený pro Ručitele, Emitenta, nebo jiného člena Skupiny PFC u obchodníka s cennými papíry nebo banky, na němž jsou evidovány jeho investiční nástroje.

Valuační posudek v každém zvláštním případě znamená valuační posudek vypracovaný Zvoleným znalcem vybraným Emitentem určující Hodnoty podílů k rozhodným datům určených dle těchto Emisních podmínek za účelem výpočtu Poměru LTV, případně k dalším datům, kde je tak vyžadováno těmito Emisními podmínkami.

Významná společnost znamená Emitenta, Ručitele, FAVI, Aukro, UptimeRobot, Semantic Visions, Digitics a jakoukoliv další Portfoliovou společnost Ručitele, kdy podíl její EBITDA za Rozhodné období násobené procentem odpovídajícím velikosti přímé nebo nepřímé kapitálové účasti Ručitele na této Portfoliové společnosti vůči EBITDA Skupiny PFC převyšuje hodnotu 0,05.

Zadluženost znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost příslušné osoby, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (f) a (g) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze příslušné osoby (pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti, bude započítána pouze jednou):

- (a) zapůjčené peněžní prostředky;
- (b) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;

- (c) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);
- (d) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle CAS, příslušných účetních předpisů nebo IFRS);
- (e) Leasing;
- (f) jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (g) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);
- (h) částku jakéhokoli dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 120 dní po termínu dodání;
- (i) jinou transakcí, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (j) ručení, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (i) výše.

Zároveň platí, že (i) zadluženosti související s Účtem cenných více dluh smluvně byt' vykazující znaky jedné či více kategorií Zadluženosti výše a (ii) jakýkoli dluh podřízený dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku více kategorií jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (Insolvenční zákon), nebo dluh smluvně podřízený závazkům z Dluhopisů nebo Finanční záruky se nepočítá do Zadluženosti.

Zvolený auditor znamená renomovanou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte nebo E&Y, nebo společnost poskytující, přičemž pro účely povinného auditu je možné si zvolit i jinou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

Zvolený znalec znamená renomovanou znaleckou společnost poskytující služby znalce v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y nebo renomovanou investiční banku poskytující služby v České republice.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4.12 platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

5. Výnos

5.1 Způsob úročení, výnosové období

V tomto článku:

Výnosové období znamená šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem

výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.3.

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,75 % p.a. (**Úroková sazba**).

Úrokové výnosy budou narůstat rovnoměrně od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 12. dubnu a 12. říjnu každého roku (**Den výplaty úroků**), a to v souladu s článkem 7 a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 12. dubnu 2022.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (vyjma) nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (vyjma), 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 stanovené podle článku 5.1 až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou

vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor obdrží 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.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „BCK standard 30E/360“ (tzn., že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní).

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období kalendářního roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho kalendářního roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Jakákoliv další částka splatná dle těchto Emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.

6. Splacení a odkoupení dluhopisů

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, podle těchto Emisních podmínek, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2 Odkoupení dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3 Zánik dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezánikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení. povinnosti

z Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem až v okamžiku jejich splatnosti.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí emitenta

Počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně) má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti. Úplné splacení Dluhopisů může Emitent provést k jakémukoliv dni (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**). Částečné splacení Dluhopisů může Emitent provést pouze ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, který bude zároveň Datem výplaty úroků. Pokud Emitent vykoná své právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně) je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, a mimořádný výnos Dluhopisů.

Pokud k předčasnému splacení z rozhodnutí Emitenta dojde mezi prvním výročním Data emise (včetně tohoto data) a druhým výročním Data emise (vyjma tohoto data), bude mimořádný výnos Dluhopisů určen jako $1/36$ ročního řádného úrokového výnosu připadajícího na jmenovitou hodnotu předčasně splácených Dluhopisů násobená počtem celých měsíců, které zbývají ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů do Dne konečné splatnosti dluhopisů (celý měsíc je brán jako období každých 30 dnů uplynulých ode Dne předčasné splatnosti do Dne konečné splatnosti dluhopisů za použití konvence pro výpočet úrokového výnosu dle článku 5.3).

Pokud k předčasnému splacení z rozhodnutí Emitenta dojde mezi druhým výročním Data emise (včetně tohoto data) a čtvrtým výročním Data emise (včetně tohoto data), bude mimořádný výnos Dluhopisů určen jako $1/48$ ročního řádného úrokového výnosu připadajícího na jmenovitou hodnotu předčasně splácených Dluhopisů násobená počtem celých měsíců, které zbývají ode Dne předčasné splatnosti dluhopisů do Dne konečné splatnosti dluhopisů (celý měsíc je brán jako období každých 30 dnů uplynulých ode Dne předčasné splatnosti do Dne konečné splatnosti dluhopisů za použití konvence pro výpočet úrokového výnosu dle článku 5.3).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku 6.4 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí vlastníků dluhopisů

V tomto článku:

Změna ovládnání znamená situaci, kdy Ultimátní vlastníci přestanou společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu alespoň 81 % v Emitentovi nebo Ručiteli.

V případě, že dojde ke Změně ovládnání je Vlastník dluhopisů oprávněn podle svého rozhodnutí požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**), a to vždy ve vztahu ke 100 % nesplacené jmenovité hodnotě svých Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v tomto odstavci) navýšené o mimořádný výnos z nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů ve výši 1 % nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, spolu s narostlým úrokovým výnosem splatným ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v tomto odstavci níže), přičemž ke splacení musí dojít do 30 dní poté, kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládnání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl.

Tímto není dotčeno právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7. **Splacení dluhopisů administrátorovi**

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6, 9 a 12.4.1.

7. Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonně měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že česká koruna, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz české koruny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení české koruny (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 Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti podle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů **Den výplaty**).

7.3 Konvence pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

V tomto článku:

Rozhodný den pro výplatu je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů nebo jim splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději pět Pracovních dnů před Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž

v takovém případě bude Emitent vyplácet výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů nebo jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne pro výplatu za osobu oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší 6 měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy (**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 konkrétním požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen spolu s Instrukcí.

V tomto ohledu bude Administrátor 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 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 Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve

všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou a řádně doručenou.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad o svém daňovém domicilu, prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně. Tato smluvní pokuta paušálně pokrývá dodatečné náklady, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi smluvní pokutu dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou a včas podanou Instrukcí podle tohoto článku 7.4, a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi včas řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem, 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 tohoto článku 7.4, a pokud je nejpozději do pěti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za dobu prodlení vzniklého z důvodu opožděného zaslání Instrukce.

Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo 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.

7.5 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna negativně neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8. Zdanění

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoli daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů.

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátce daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů ve formě pevného úrokového výnosu, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

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

Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Podrobnosti týkající se zdanění jsou uvedeny v kapitole XIII Zdanění Prospektu.

9. Předčasná splatnost dluhopisů v případech porušení povinnosti

9.1 Případy porušení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může Schůze svolaná v souladu s článkem 12.1.1 rozhodnout prostou většinou, že Vlastník dluhopisů může dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) splatit v souladu s článkem 9.2.

Pokud Schůze svolaná podle předchozího odstavce nerozhodne, že Vlastníci dluhopisů mohou požádat o předčasné splacení Dluhopisů, může každá Osoba oprávněná k účasti na schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.2), která podle zápisu ze Schůze hlasovala pro předčasné splacení nebo která se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), podle své úvahy Oznámením o předčasném splacení požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni účasti na schůzi (jak je definován níže) a které od té doby nezcižila, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) splatit v souladu s článkem 9.2. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 jinak toto jeho právo zaniká.

Případ porušení znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se (i) považuje vždy porušení jakékoli povinnosti uvedené v článcích 3 a 4 a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno v článku 3 a 4, ale (ii) nepovažuje

skutečnost zakládající právo Vlastníka dluhopisu požadovat předčasné splacení podle článku 6.56.5), a takové porušení není napraveno do 20 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. V případě článku 4.2 nastane Příklad porušení, pokud nedojde k Nápravě v souladu s podmínkami tam uvedenými.

(c) **Křížové neplnění**

Jakýkoli dluh Emitenta, Ručitele nebo jiné Významné společnosti (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) (jiný, než dluh podřízený podle § 172 Insolvenčního zákona nebo dluh smluvně podřízený závazkům z Dluhopisů, jež v souhrnu dosáhne alespoň 50 milionů Kč nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, Ručitele nebo jiné Významné společnosti nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele a není uhrazen do 10 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a takové prodlení trvá déle než 10 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne. Ke křížovému neplnění podle tohoto písmene nedojde, pokud Emitent, Ručitel nebo jiná Významná společnost po pečlivém uvážení a v dobré víře řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

(d) **Ukončení nebo změna činnosti**

Emitent, Ručitel nebo jakákoliv Významná společnost (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost, přestane být oprávněna vykonávat svou hlavní podnikatelskou činnost.

(e) **Platební neschopnost nebo insolvenční návrh**

- (i) Emitent, Ručitel nebo jiná Významná společnost (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů.
- (ii) Soudem nebo jiným příslušným orgánem je pravomocně rozhodnuto o úpadku Emitenta, Ručitele nebo jiné Významné společnosti (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.).
- (iii) Ve vztahu k Emitentovi, Ručiteli nebo jiné Významné společnosti (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) je zahájeno insolvenční či jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je (A) do 30 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže; (B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění, o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost.
- (iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův nebo Ručitelův majetek nebo majetek jiné Významné společnosti (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením.
- (v) Emitent, Ručitel nebo jiná Významná společnost (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopen nebo schopna plnit své peněžité závazky, a to především pokud zastavil nebo zastavila platby podstatné části svých peněžitých závazků, neplní své peněžité závazky po dobu delší

tří měsíců nebo není možné dosáhnout uspokojení některé ze splatných peněžitých pohledávek vůči Emitentovi, Ručiteli nebo Významné společnosti výkonem rozhodnutí nebo exekucí.

(f) **Likvidace**

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta, Ručitele nebo jiné Významné společnosti (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.) o zrušení s likvidací.

(g) **Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) k platbě peněžní částky převyšující 100.000.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jiné měně (pokud není krytá pojištěním či příslibem odškodnění a pojistitel či poskytovatel příslibu odškodnění neodmítl plnění) proti Emitentovi, Ručiteli nebo jiné Významné

společnosti (vyjma společnosti Saunia, s.r.o.), které nejsou do 30 Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplacený.

(h) **Protiprávnost**

Dluhy z Dluhopisů nebo dluhy z Finanční záruky přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta a Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do deseti Pracovních dnů (včetně).

(i) **Omezení přeměn**

Emitent, Ručitel nebo Významná společnost se zúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jiné přeměny či uskuteční změnu své právní formy, nebo prodá či vloží do základního kapitálu jiné společnosti, nebo jakýmkoli způsobem převede, zastaví nebo pronajme, svůj závod nebo jeho podstatnou část (**Přeměna**).

(j) **Ukončení finanční záruky**

Finanční záruka (včetně případné nové finanční záruky, která je co do obsahu a formy srovnatelná s původní finanční zárukou) zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platné a účinné a Emitent nezajistí vystavení nové finanční záruky, která je co do obsahu a formy srovnatelná s původní finanční zárukou ani do pěti Pracovních dnů od okamžiku zániku platnosti a účinnosti nebo Emitent nebo Ručitel namítne nebo se dovolá neplatnosti či neúčinnosti Finanční záruky (včetně případné nové finanční záruky, která je co do obsahu a formy srovnatelná s původní finanční zárukou).

(k) **Nezřízení či zrušení zajištění**

Nedojde ke zřízení Zajištění ve prospěch Agenta pro zajištění za podmínek a ve lhůtách určených v článku 4.8 a toto porušení není napraveno nejpozději dva Pracovní dny poté, kdy k porušení došlo nebo (po zřízení Zajištění) nebudou zástavní práva v rámci Zajištění zástavními právy prvního pořadí, Zajištění zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platné a účinné a Emitent nezajistí zřízení nového zajištění, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním Zajištěním ani do deseti Pracovních dnů od okamžiku zániku platnosti a účinnosti, nebo Emitent, kterýkoliv Ručitel nebo kterýkoliv Zástavce namítne nebo se dovolá neplatnosti či neúčinnosti Zajištění, a to vždy pouze pokud nedovolují Emisní podmínky jinak.

(l) **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, nebo nedojde k přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nejpozději do 12. října 2021.

Za případ porušení dle tohoto článku 9.1 nebude považován případ, kdy dojde ke kapitalizaci (i) jakýchkoli pohledávek Ručitele za společností Digitics a / nebo společností INNOC LTD z jakýchkoli smluv o akcionářských úvěrech či jiných obdobných smluv a (ii) jakýchkoli pohledávek společností INNOC LTD za společností Digitics z jakýchkoli smluv o akcionářských úvěrech či jiných obdobných smluv („**Kapitalizace**“) v důsledku čehož Ručitel navýší (a to buď nepřímo prostřednictvím společností INNOC LTD nebo z části přímo a z části nepřímo prostřednictvím společností INNOC LTD) svůj podíl na společnosti Digitics. Kapitalizace nebude považována za případ porušení dle tohoto článku 9.1 ani v případě, kdy proběhne formou restrukturalizace či jiného obdobného institutu dle polského insolvenčního práva.

9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém takový Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi prostřednictvím Administrátora na adresu Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3.

9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být příslušným Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději tři Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.2. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

Pokud ustanovení tohoto článku 9 nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

10. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. Administrátor a kodační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Určená provozovna

Administrátorova určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

J&T BANKA, a.s.

Sokolovská 700/113 a

186 00 Praha 8 – Karlín

11.1.2 Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti

30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 Vztah administrátora k vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

11.2 Kotační agent

11.2.1 Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

11.2.2 Vztah kotačního agenta k vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12. Schůze a změny emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání schůze

12.1.1 Právo svolat schůzi

Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

- (a) stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi,
- (b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2, a
- (c) kdy je konání Schůze předpokládáno v člancích 3.9 nebo 3.10.

Agent pro zajištění je povinen bez zbytečného odkladu svolat na náklady Emitenta Schůzi v každém z následujících případů:

- (a) Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit podle článku 12.1.2(a)(i) až (ii), a
- (b) konání Schůze předpokládáno v těchto Emisních podmínkách nebo aplikovatelných právních předpisech.

V případech, kdy je Schůze svolána Agentem pro zajištění, je Emitent povinen poskytnout Agentovi pro zajištění veškerou součinnost.

Svolavatel, pokud jím je Agent pro zajištění, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.4 (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

12.1.2 Schůze svolávaná emitentem

- (a) Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko či souhlas Vlastníků dluhopisů pouze v případě:
 - (i) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna emisních podmínek**),
 - (ii) že nastaly důvody, pro které může dojít nebo došlo k ukončení činnosti Agentu pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění (**Ukončení činnosti agenta pro zajištění**),

- (iii) požadavku na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 14% celkové jmenovité hodnoty dané Emise,

příčemž tyto situace se považují za změny zásadní povahy ve smyslu ustanovení § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech (**Změna zásadní povahy**),
- (b) Emitent je dále povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě:
 - (i) kdy je svolání a konání Schůze Emitentem vyžadováno v článku 3.4 a 3.5,
 - (ii) že došlo k Případu porušení,

příčemž tyto situace se nepovažují za změny zásadní povahy ve smyslu ustanovení § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech.
- (c) Emitent je dále oprávněn svolat Schůzi v nutných případech zejména nikoliv však výlučně k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení.
- (d) Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání schůze

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze vždy Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

12.1.4 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14, a to nejpozději 15 dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Agent pro zajištění, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je svolavatel povinen (jsou povinni) ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na internetových stránkách Skupiny PFC, na adrese www.palefirecapital.com, sekce *Pro investory* (<https://palefirecapital.com/investori/>). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) svolání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její Dluhopisů názvem (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. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a který je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 měsíce

před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 a dále s Dluhopisy, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi v majetku Osob jednajících společně s emitentem, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 měsíce před datem příslušné Schůze.

12.2.3 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, společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem a Agent pro zajištění.

V případě, že je Schůze svolaná Agentem pro zajištění, konána z důvodu, který se Agentem pro zajištění týká nebo v jiném případě, kdy je vyžadována jeho přítomnost zákonem nebo těmito Emisními podmínkami (včetně článku 3), je Agent pro zajištění povinen se Schůze zúčastnit.

12.3 Průběh schůze; rozhodování schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, a dále Dluhopisy, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi v majetku Osob jednajících společně s emitentem, se pro účely výpočtu usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) do celkového počtu hlasů.

Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

12.3.2 Předseda schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Agentem pro zajištění, Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Agentem pro zajištění, Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění

Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Skupiny PFC uvedených v článku 14.

12.3.4 Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2(a)(i) nebo 12.1.2(a)(ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba kvalifikované většiny. Pokud dále nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

12.3.5 Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2, usnášeníschopná během jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu Schůze, a ne dříve než pět Pracovních dnů po konání původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů od původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2 je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.112.3.1.

12.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze (i) souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2, (ii) nebo v rámci svého rozhodování na základě článku 3.5 nerozhodla o předčasném splacení Dluhopisů a zároveň nerozhodla o prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění a Zajištění do dne konání Schůze nevzniklo, Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevéde. Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a)(i), tj. kdy souhlas Schůze s jejich změnou vyžaduje zákon, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Vlastníkem dluhopisů uplatněno do 30 dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5, a to Žádostí určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů, tj. 30 dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

12.4.2 Náležitosti žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.

12.5 Zápis z jednání schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis ze Schůze nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je

Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13. Změny emisních podmínek

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek vždy vyžaduje souhlas Emitenta. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že změna Emisních podmínek v rozsahu požadovaném ČNB v rámci řízení o schválení Prospektu nevyžaduje souhlas Schůze v rozsahu, ve kterém jde o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy nebo o změnu, nebo která se netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů.

14. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Skupiny PFC, na adrese www.palefirecapital.com, sekce *Pro investory* (<https://palefirecapital.com/investori/>). Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

15. Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky.

Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

16. Definice a výklad

Ustanovení těchto Emisních podmínek upravující závazek nebo povinnost Emitenta zajistit, aby jiná osoba, orgán právnické osoby, člen takového orgánu nebo orgán veřejné moci jednal či rozhodl, příp. nejednal či nerozhodl, určitým způsobem, znamená převzetí odpovědnosti Emitenta za dosažení sjednaného výsledku. Tato odpovědnost spočívá v tom, že pokud sjednaného výsledku dosaženo nebude, nastanou důsledky pro ten případ výslovně stanovené těmito Emisními podmínkami.

Nadpisy uvedené v Emisních podmínkách nejsou rozhodné pro výklad práv a povinností z nich vyplývajících, ale slouží pouze pro lepší orientaci.

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

Nad rámec pojmů již definovaných v textu těchto Emisních podmínek mají pro účel těchto Emisních podmínek následující pojmy níže uvedené význam:

BCPP znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1773.

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

Portfoliová společnost znamená jakoukoli osobu, v níž má jiná osoba jakýkoli přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu.

Den předčasné splatnosti dluhopisů má význam uvedený v člancích 6.4, 6.5, 9.1, 9.2 a 12.4.1.

EUR znamená jednotnou měnu Evropské unie.

J&T BANKA znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/00 Praha, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

Kč, česká koruna, koruna česká znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

Kvalifikovaná většina znamená tří čtvrtinová většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Manažer znamená J&T BANKA.

Osoby jednající společně s emitentem znamená osoby, které jsou ve vztahu k Emitentovi osobami uvedenými v ustanovení § 78 odst. 2 písm. a) až h) ZOK.

Pracovní den znamená jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

Případ porušení znamená každý z případů uvedených v článku 9.1.

Regulovaný trh BCPP znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

Ultimátní vlastníci znamenají (i) pana Dušana Šenkypla, nar. 13. září 1975, (ii) pana Jana Bartu, nar. 18. dubna 1985, (iii) pana Davida Holého, nar. 15. 1966, nebo 1976 a (iv) pana Petra Krajíčka, nar. 21. října 1966, nebo jejich dědici.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

ZOK znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.