

DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE

TENTO DOKUMENT OBSAHUJE EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV SPOLOČNOSTI AQUILA REAL ASSET FINANCE II A.S. (EMISNÉ PODMIENKY). K DLHOPISOM VYDANÝM NA ZÁKLADE TÝCHTO EMISNÝCH PODMIENOK BOL V SÚLADE SO SMERNICOU EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY 2003/71/ES, NARIADENÍM KOMISIE (ES) Č. 809/2004, KTORÝM SA VYKONÁVA SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY 2003/71/ES, POKIAĽ IDE O ÚDAJE OBSIAHNUTÉ V PROSPEKTOCH, ÚPRAVU PROSPEKTOV, UVÁDZANIE ÚDAJOV VO FORME ODKAZOV, ZVEREJŇOVANIE PROSPEKTOV A ŠÍRENIE INZERÁTOV, ČESKÝM ZÁKONOM Č. 256/2004 ZB., O PODNIKANÍ NA KAPITÁLOVOM TRHU, V PLATNOM ZNENÍ A SLOVENSKÝM ZÁKONOM Č. 566/2001 Z. Z. O CENNÝCH PAPIEROCH A INVESTIČNÝCH SLUŽBÁCH, V PLATNOM ZNENÍ VYPRACOVANÝ, SCHVÁLENÝ A INVESTOROM SPRÍSTUPNENÝ PROSPEKT, KTORÝ JE DOSTUPNÝ NA INTERNETOVEJ STRÁNKE EMITENTA WWW.AQUILA-REAL-ASSET.COM.

AKÉKOLIEK ROZHODNUTIE INVESTOVAŤ DO DLHOPISOV BY MALO BYŤ ZALOŽENÉ NA TOM, ŽE INVESTOR ZVÁŽI PROSPEKT DLHOPISOV AKO CELOK A NEBUDE SA PRI SVOJOM ROZHODOVANÍ SPOLIEHAŤ IBA NA INFORMÁCIU OBSIAHNUTÚ V EMISNÝCH PODMIENKACH.

1. VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

- 1.1 Dlhopisy vydané podľa českých právnych predpisov spoločnosťou Aquila Real Asset Finance II a.s., akciovou spoločnosťou založenou podľa právnych predpisov Českej republiky, so sídlom Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapísanou v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe pod spisovou zn.: B 24406 (ďalej len **Emitent**), v predpokladanej celkovej menovitej hodnote do 1 000 000 000 CZK (slovom: jedna miliarda českých korún) s možnosťou navýšenia až na 1 500 000 000 CZK (slovom: jedna miliarda päťsto tisíc miliónov českých korún), s pevnou úrokovou sadzbou 5,25 % p.a., splatné v roku 2022 (ďalej len **Emisia** a jednotlivé dlhopisy vydané v rámci Emisie ďalej len **Dlhopisy**) sa riadia týmito emisnými podmienkami (ďalej len **Emisné podmienky**) a zákonom č. 190/2004 Sb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Český zákon o dlhopisoch**). Emisia bola schválená uznesením predstavenstva Emitenta zo dňa 10. júna 2019 a rozhodnutím jediného akcionára Emitenta, spoločnosti Corporate Business Solutions Partners S.à r.l. zo dňa 10. júna 2019.
- 1.2 ISIN Dlhopisov pridelený Centrálnym depozitárom je CZ0003522245.
- 1.3 Emitent požiada o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP a očakáva, že Dlhopisy budú prijaté na obchodovanie k Dátumu emisie, teda dňa 8. júla 2019. Emitent nemôže zaručiť, že žiadosti bude vyhovené a že Dlhopisy budú skutočne prijaté na obchodovanie.
- 1.4 Spoločnosť J & T BANKA (ďalej len **Fiškálny a platobný agent**) zabezpečí vykonávanie činnosti fiškálneho a platobného agenta súvisiace s platbou úrokov a splácaním Dlhopisov. Vzťah medzi Emitentom a Fiškálnym a platobným agentom v súvislosti s úhradou platieb v prospech Majiteľov dlhopisov (ako je tento pojem definovaný nižšie) a v súvislosti s niektorými ďalšími administratívnymi úkonmi vo vzťahu k Emisii je upravený zmluvou uzavretou medzi Emitentom a Fiškálnym a platobným agentom (ďalej len **Zmluva s agentom**). Kópia Zmluvy s agentom je k dispozícii na nahliadnutie Majiteľom dlhopisov počas bežnej pracovnej doby v určenej prevádzkarni Fiškálneho a platobného agenta uvedenej v Podmienke 15.1.
- 1.5 Činnosť kotočného agenta v súvislosti s prijatím Dlhopisov na obchodovanie na príslušnom regulovanom trhu bude zabezpečovať Fiškálny a platobný agent (ďalej len **Kotočný agent**).
- 1.6 Činnosť agenta pre výpočty týkajúcich sa Dlhopisov bude zabezpečovať Fiškálny a platobný agent (ďalej **Agent pre výpočty**).
- 1.7 Pokiaľ nie je v týchto Emisných podmienkach uvedené inak, výrazy s veľkými začiatočnými písmenami majú význam uvedený v Podmienke 21.
- 1.8 V týchto Emisných podmienkach je odkaz na akékoľvek ustanovenie právneho predpisu alebo nariadenia odkazom na toto ustanovenie v jeho doplnení, platnom znení alebo v znení jeho opätovného prijatia.
- 1.9 Odkaz na „Podmienku“ znamená odkaz na príslušný číslovaný odsek týchto Emisných podmienok.

2. MENOVIÁ HODNOTA, DRUH, PREDPOKLADANÁ CELKOVÁ MENOVIÁ HODNOTA EMISIE

- 2.1 Dlhopisy sa vydávajú ako cenné papiere v zaknihovanej podobe v súlade s Českým zákonom o dlhopisoch. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je CZK 50 000 (slovom: päťdesiat tisíc českých korún).
- 2.2 Názov Dlhopisov je „AQUILA RAF 5,25/22“.

- 2.3 Predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie je 1 000 000 000 CZK (slovom: jedna miliarda českých korun). Emitent môže vydať Dlhopisy s vyššou celkovou menovitou hodnotou Emisie, ako je predpokladaná celková menovitá hodnota Emisie, avšak celková menovitá hodnota všetkých vydaných Dlhopisov nesmie prekročiť 1 500 000 000 CZK (slovom: jedna miliarda päťsto miliónov českých korun).
- 2.4 Právo na výplatu úrokov splatných z Dlhopisov nebude oddelené vydaním kupónov ako samostatných cenných papierov alebo inak.
- 2.5 Emisný kurz Dlhopisov vydaných k Dátumu emisie bude 100 % ich menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie určí Manažér s prihliadnutím na aktuálne trhové podmienky. Tam, kde je to relevantné, bude k čiastke emisného kurzu akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie pripočítaný zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos.
- 2.6 Spôsob a miesto upisovania Dlhopisov sú uvedené v prospekte, ktorý vypracuje Emitent.

3. DÁTUM EMISIE, LEHOTA NA UPISOVANIE

- 3.1 Dátum vydania Dlhopisov je naplánovaný na 8. júla 2019 (ďalej len **Dátum emisie**). Dlhopisy môžu byť vydané (i) jednorázovo k Dátumu emisie alebo (ii) v tranžiaciach kedykoľvek po Dátume emisie do 19. júna 2020. Ak sa Emitent po dohode s Manažérom rozhodne vydať Dlhopisy s vyššou menovitou hodnotou, ako je predpokladaná celková menovitá hodnota Dlhopisov, objem takéhoto navýšenia nesmie prekročiť 1 500 000 000 CZK (slovom: jedna miliarda päťsto miliónov českých korun). Lehota na upisovanie sa začne 24. júna 2019 a skončí sa 19. júna 2020.
- 3.2 Konečný výsledok verejnej ponuky vrátane celkovej menovitej hodnoty všetkých vydaných Dlhopisov, ktoré tvoria Emisiu, bude zverejnený na webovom sídle Emitenta a webovom sídle (internetovej stránke) Manažéra www.jtbank.cz v časti „Emisie cenných papierov“, bezodkladne po ukončení verejnej ponuky.

4. STATUS DLHOPISOV

- 4.1 Dlhopisy predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré majú a budú mať medzi sebou rovnaké postavenie a aspoň rovnaké postavenie so všetkými súčasnými a budúcimi nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Emitenta, s výnimkou záväzkov, s ktorými sa zaobchádza prednostne podľa platných kogentných právnych predpisov. Emitent je povinný zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi dlhopisov rovnako.
- 4.2 Akcionári Emitenta ani žiadna iná osoba nemajú žiadne právo prvého odmietnutia, predkupné práva alebo práva na výmenu vo vzťahu k Dlhopisom alebo akékoľvek iné prioritné práva na upisovanie v súvislosti s Dlhopismi.

5. PREVODITEĽNOSŤ

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená.
- 5.2 Prevod Dlhopisov bude účinný dňom jeho pripísania na účet vlastníka vedeného Centrálnym depozitárom v súlade s pravidlami a nariadeniami Centrálného depozitára a platnými právnymi predpismi. V prípade, že sú Dlhopisy evidované na účte zákazníka vedenom Centrálnym depozitárom, bude prevod Dlhopisov účinný (i) po pripísaní prevedeného Dlhopisu na účet zákazníka v súlade s pravidlami a nariadeniami Centrálného depozitára a platnými právnymi predpismi, a majiteľ účtu zákazníka je povinný takýto prevod bezodkladne zaregistrovať na účte

vlastníka ku dňu jeho registrácie na účte zákazníka, alebo (ii) v prípade akéhokoľvek prevodu medzi majiteľmi Dlhopisov v rámci jedného účtu zákazníka po registrácii takéhoto prevodu na účte vlastníka v nadväzujúcej evidencii prepojenej s Centrálnym depozitárom.

6. MAJITELIA DLHOPISOV

6.1 **Majiteľom dlhopisu** je každá osoba, na ktorej účte vlastníka (v zmysle Zákona o kapitálovom trhu) vedenom Centrálnym depozitárom alebo v ktorého nadväzujúcej evidencii prepojenej s Centrálnym depozitárom je Dlhopis zaevidovaný.

6.2 Pokiaľ a pokým nie je Emitentovi presvedčivo preukázaný opak, Emitent a Fiškálny a platobný agent zaobchádzajú so všetkými Majiteľmi dlhopisov na všetky účely ako s majiteľmi menovitej hodnoty Dlhopisov zaevidovaných na účte vlastníka vedenom Centrálnym depozitárom alebo v nadväzujúcej evidencii prepojenej s Centrálnym depozitárom a Fiškálny a platobný agent uskutočnia všetky platby tomuto Majiteľovi dlhopisu v súlade s týmito Emisnými podmienkami. Osoby, ktoré sú majiteľmi Dlhopisov a ktoré nie sú z akéhokoľvek dôvodu uvedené v príslušných evidenciách majiteľov zaknihovaných cenných papierov, sú povinné bezodkladne písomne oznámiť Emitentovi a Fiškálnemu a platobnému agentovi túto skutočnosť a ich nadobudnutie vlastníckeho práva k Dlhopisom.

7. RATING

Emitentovi nebol k Dátumu emisie udelený žiadny rating žiadnou spoločnosťou registrovanou podľa nariadenia (ES) 1060/2009, v znení neskorších predpisov, alebo žiadnou inou spoločnosťou. K Dátumu emisie nebol udelený žiadny osobitný rating Emisie, preto Emisia nemá žiadny osobitný rating.

8. POVINNOSTI EMITENTA

8.1 Podriadené dlhopisy

Okrem Dlhopisov vydaných podľa týchto Emisných podmienok je Emitent povinný vydať dodatočné dlhopisy (ďalej len **Podriadené dlhopisy**) (v angličtine *Junior Bonds*) podľa osobitných emisných podmienok, ktoré pripravil Emitent. Emisné podmienky Podriadených dlhopisov sa môžu líšiť od Emisných podmienok, s výnimkou nasledujúcich záväzných podmienok, ktoré musia byť v plnom rozsahu zohľadnené v emisných podmienkach Podriadených dlhopisov a nesmú sa odchyľovať alebo byť inak menené:

- (a) Podriadené dlhopisy sa riadia právnymi predpismi Českej republiky;
- (b) Podriadené dlhopisy budú denominované len v eurách;
- (c) Podriadené dlhopisy budú ponúkané len na základe ponuky cenných papierov, pre ktorú sa nevyžaduje vyhotovenie prospektu a nebudú ponúkané verejnosti. Akákoľvek ponuka Podriadených dlhopisov je povolená výlučne pre vopred vybrané osoby a/alebo právnické osoby, ktoré spĺňajú kritériá stanovené Emitentom pre ponuku Podriadených dlhopisov, ktoré budú stanovené v emisných podmienkach platných pre danú emisiu Podriadených dlhopisov;
- (d) Podriadené dlhopisy budú vydané ako nezabezpečené a podriadené (pozri Podmienku 8.2) Dlhopisom, zatiaľ čo všetky nároky vyplývajúce z Podriadených dlhopisov budú v poradí za nárokmi všetkých Majiteľov dlhopisov a ostatných veriteľov Emitenta, ktoré vzniknú na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi;

- (e) akékoľvek splatenie (t. j. splatenie menovitej hodnoty) Podriadených dlhopisov alebo zaplatenie akéhokoľvek úroku v súvislosti s Podriadenými dlhopismi (vrátane platby súvisiacej s kúpou alebo zrušením Podriadených dlhopisov), s výnimkou platieb súvisiacich s plnením záväzkov týkajúcich sa súdnych sporov, administratívnych alebo iných verejnoprávných záväzkov Emitenta, musia byť vykonané len vtedy, ak sú všetky platobné záväzky vyplývajúce z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi plne splatené. Podriadené dlhopisy môžu byť čiastočne splatené len vtedy, ak takéto čiastočné splatenie (i) nespôsobí porušenie Pomeru (definovaného nižšie), (ii) je vykonané v súlade s emisnými podmienkami Podriadených dlhopisov a (iii) je vykonané v súvislosti s čiastočným predčasným splatením Dlhopisov podľa Podmienky 10.2
- (f) akékoľvek zmeny a doplnenia emisných podmienok Podriadených dlhopisov musia schváliť Majitelia dlhopisov na Schôdzi v súlade s Podmienkou 17. Takýto súhlas nebude potrebný na zmenu a doplnenie emisných podmienok Podriadených dlhopisov vedúcu k (i) dočasnému alebo trvalému zníženiu úrokovej sadzby pôvodne stanovenej pre Podriadené dlhopisy a (ii) opätovnému zvýšeniu úrokovej sadzby stanovenej pre Podriadené dlhopisy po znížení podľa predchádzajúceho bodu (i) (ďalej **Zmena úrokovej sadzby**). Úroková sadzba Podriadených dlhopisov, ako bola pôvodne stanovená pre Podriadené dlhopisy, sa môže meniť len v rozsahu od 7,5 % do 10 %. Zmena úrokovej sadzby môže nadobudnúť účinnosť iba prvý deň každého úrokového obdobia uvedeného v emisných podmienkach Podriadených dlhopisov (ďalej **Dátum účinnosti**) s tým, že túto zmenu Emitent oznámi fiškálnemu a platobnému agentovi emisie Podriadených dlhopisov najmenej 30 (tridsať) dní pred Dátumom účinnosti;
- (g) dátum emisie Podriadených dlhopisov nebude neskôr ako Dátum emisie a splatnosť Podriadených dlhopisov nebude skôr ako v Konečný deň splatnosti Dlhopisov; a
- (h) Podriadené dlhopisy budú vydané Emitentom a upísané Fondmi Skupiny Aquila aspoň v takej sume, aby pomer celkovej menovitej hodnoty všetkých nesplatených Podriadených dlhopisov k celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených Dlhopisov bol rovnaký alebo vyšší ako 0,67 (ďalej len **Pomer**). Pomer sa počíta nasledovne:

$$\text{Celková menovitá hodnota nesplatených Podriadených dlhopisov} / \text{celková menovitá hodnota nesplatených Dlhopisov} \geq 0,67$$

Vyššie opísaná požiadavka na Pomer musí byť splnená počas celej doby trvania Dlhopisu (t. j. od jeho vydania do dňa, keď z akéhokoľvek dôvodu Dlhopis zanikne, napríklad Dlhopis bol zrušený, splatený alebo všetky záväzky Emitenta voči jednotlivým Majiteľom dlhopisov boli splnené), s výnimkou lehoty na upisovanie novej tranže emisie Dlhopisu, počas ktorej musí byť Pomer dosiahnutý najneskôr do 15 (pätnásť) Pracovných dní po vydaní každej takejto tranže Dlhopisov.

Na účely stanovenia Pomeru k Dátumu emisie, parita medzi českou korunou a eurom sa určí podľa oficiálne vyhláseného výmenného kurzu Českej národnej banky platného k 10. (desiatemu) Pracovnému dňu pred Dátumom emisie. Na účely stanovenia Pomeru k akémukoľvek dátumu čiastočného predčasného splatenia podľa emisných podmienok Podriadených dlhopisov sa parita medzi českou korunou a eurom určí podľa oficiálne vyhláseného výmenného kurzu Českej národnej banky platného k 10. (desiatemu) Pracovnému dňu pred príslušným čiastočným predčasným splatením Podriadených dlhopisov.

Na účely určenia Pomeru sa neberú do úvahy Podriadené dlhopisy a Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta.

8.2 Podriadenosť Podriadených dlhopisov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že Podriadené dlhopisy budú vydané v súlade s Podmienkou 8.1 a budú podriadené záväzkom z Dlhopisov až pokiaľ nebudú všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov splnené.

8.3 Podnikateľská činnosť Emitenta

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, jeho jedinou podnikateľskou činnosťou bude investovanie do rôznych projektov za nasledujúcich podmienok (každá takáto investícia do jednotlivého projektu ďalej len **Investícia** a každý jednotlivý projekt len **Projekt**) a uzavieranie transakcií s cieľom zabezpečiť sa proti finančnej strate spôsobenej kolísaním meny (t. j. menové swapy) týkajúcej sa Investícií. Príslušné podmienky sú nasledovné:

- (a) Emitent vykoná Investíciu až po uzavretí príslušnej rámcovej zmluvy o financovaní Emitentom, príslušnou Holdingovou spoločnosťou a príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou (ako sú definované nižšie) (ďalej len **Rámcová zmluva o financovaní**);
- (b) Emitent vykoná Investície výlučne nákupom dlhových nástrojov s pevným výnosom vydaných holdingovými spoločnosťami, ktoré majú ku dňu vykonania príslušnej Investície a budú mať pokiaľ akékoľvek financovanie poskytnuté Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou nebude splatené, sídlo v členských štátoch Európskej únie (každá takáto spoločnosť ďalej len **Holdingová spoločnosť**) alebo poskytnutím iných foriem dlhového financovania s pevným výnosom Holdingovej spoločnosti za predpokladu, že tieto budú mať rovnaké postavenie s akýmkoľvek iným financovaním Holdingových spoločností; Holdingové spoločnosti následne vykonajú investíciu do Projektov v oblasti nehnuteľností a obnoviteľnej energie a majetku prostredníctvom prevádzkových spoločností, ktoré majú svoje sídlo v členských štátoch OECD, a to ku dňu príslušnej Investície a až do splatenia financovania poskytnutého Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou (každá takáto spoločnosť ďalej len **Prevádzková spoločnosť**);
- (c) maximálna suma finančných prostriedkov určených na Investíciu bude 20 (dvadsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených;
- (d) maximálna suma finančných prostriedkov určených na Investície do sektora nehnuteľností bude 50 (päťdesiat) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených, pričom suma finančných prostriedkov určených na Investície do nehnuteľností v Španielsku bude predstavovať maximálne 40 (štyridsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených;
- (e) Projekty sa budú nachádzať v členských štátoch OECD a vo výstavbe alebo aspoň v stave pripravenosti na výstavbu (so všetkými udelenými povoleniami) alebo Emitent v dobrej viere určí, že takýto stav bude dosiahnutý najneskôr v lehote šiestich mesiacov, pričom celková výška finančných prostriedkov poskytnutých Emitentom do takýchto Projektov, ktoré ešte nemajú udelené všetky povolenia, nepresiahne 50 (päťdesiat) % celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných a v danom čase nesplatených Emitentom; okrem toho (i) v prípade Projektov v oblasti nehnuteľností musí byť pozemok nadobudnutý pre takéto Projekty v oblasti nehnuteľností definovaný ako stavebný pozemok správnym aktom, ako je územný plán alebo program rozvoja alebo rovnocenným aktom podľa verejného práva a (ii) v prípade Projektov v oblasti obnoviteľnej energie, aby sa minimalizovalo riziko neschválenia, musia byť splnené aspoň tieto kritériá: (A) všetky práva na pozemok musia byť zabezpečené; (B) pre Projekt musí byť zabezpečené

pripojenie k sieti; (C) musí byť získaný aspoň jeden externý posudok alebo štúdia o vplyve na životné prostredie vypracovaná kompetentným konzultantom (treťou osobou) a takýto posudok alebo štúdia musí dospieť k pozitívnemu záveru, pokiaľ ide o pravdepodobnosť získania stavebného povolenia v súvislosti s Projektom; (D) Prevádzková spoločnosť neposkytne žiadne podstatné investičné výdavky do príslušného Projektu, pokiaľ nebudú udelené všetky príslušné povolenia; a (E) celková suma finančných prostriedkov poskytnutých Emitentom na takéto Projekty v oblasti obnoviteľnej energie nepresiahne 20 (dvadsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených; a

- (f) doba trvania každého financovania Projektu bude kratšia ako doba trvania Dlhopisov.

8.4 Rámcová zmluva o financovaní

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že v každej Rámcovej zmluve o financovaní uzavretej v súlade s Podmienkou 8.3(a) sú zahrnuté tieto povinné podmienky (z ktorých nie je povolená výnimka alebo zmena):

- (a) Rámcová zmluva o financovaní pre každý Projekt musí byť platná dovtedy, pokiaľ nenastane skoršia z nasledovných udalostí: (i) všetok peňažný tok vytvorený príslušným Projektom bol distribuovaný z úrovne príslušnej Prevádzkovej spoločnosti na úroveň príslušnej Holdingovej spoločnosti a následne na Emitenta a Fondy Skupiny Aquila, alebo (ii) Investícia Emitenta bola Emitentovi plne splatená;
- (b) podpísaná Rámcová zmluva o financovaní pre každý Projekt musí byť k dispozícii v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika a Emitent je povinný bez zbytočného odkladu zaslať kópiu podpísanej Rámcovej zmluvy o financovaní Fiškálnemu a platobnému agentovi na jeho e-mailovú adresu uvedenú v Zmluve s agentom;
- (c) Emitent a prípadne Fondy Skupiny Aquila, budú nakupovať nekótované (verejne neobchodované) dlhopisy vydané príslušnou Holdingovou spoločnosťou (ďalej len **Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou**) s rovnakými hlavnými podmienkami (napr. splatnosť, poradie uspokojenia, úrokový výnos). Emitent nesmie najmä nakúpiť Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou s (i) dlhšou splatnosťou, (ii) nižším úrokovým výnosom alebo (iii) podriadenosťou voči Dlhopisom vydaným Holdingovou spoločnosťou, ktoré kúpili Fondy Skupiny Aquila. Fondy Skupiny Aquila môžu nakupovať Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou s (i) dlhšou splatnosťou, (ii) nižším úrokovým výnosom alebo (iii) podriadenosťou voči Dlhopisom vydaným Holdingovou spoločnosťou, ktoré kúpil Emitent;
- (d) príslušná Holdingová spoločnosť bude povinná rozdeliť peňažný tok vytvorený príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou pomerne medzi Emitenta a prípadne Fondy Skupiny Aquila ako náhle bude takýto peňažný tok distribuovaný príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou (vrátane prostredníctvom výplat dividend), s výnimkou sumy nepresahujúcej 20 (dvadsať) % financovania Emitenta, ktorá sa používa na potreby prevádzkového kapitálu;
- (e) príslušná Prevádzková spoločnosť bude povinná udržiavať konsolidované Nadradené bankové financovanie vo výške neprekračujúcej 50 (päťdesiat) % Projektovej Hodnoty;
- (f) na úrovni príslušnej Holdingovej spoločnosti nebude povolené získať žiadne financovanie okrem financovania Fondmi Skupiny Aquila a Emitentom, s výnimkou vlastných zdrojov Holdingovej spoločnosti (vrátane podriadených úverov od spoločníkov), ktoré sú podriadené financovaniu poskytovanému Emitentom;

- (g) na úrovni príslušnej Prevádzkovej spoločnosti nebude povolené získať žiadne financovanie okrem Nadradeného bankového financovania s výnimkou (i) financovania z príslušnej Holdingovej spoločnosti financovanej Emitentom a Fondmi Skupiny Aquila a (ii) vlastných zdrojov Prevádzkovej spoločnosti (vrátane podriadených úverov od spoločníkov), ktoré sú podriadené financovaniu poskytovanému Prevádzkovej spoločnosti Holdingovou spoločnosťou;
- (h) až do úplného splatenia financovania poskytnutého Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou, príslušná Prevádzková spoločnosť ani Holdingová spoločnosť nemôže vyhlásiť ani vyplatiť žiadnu dividendu alebo iné rozdelenie vlastných zdrojov, s výnimkou dividend a rozdelenia vlastných zdrojov vyplatených príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou príslušnej Holdingovej spoločnosti; a
- (i) príslušná Holdingová spoločnosť musí priamo držať účasť na základnom imaní príslušnej Prevádzkovej spoločnosti, ktoré predstavuje aspoň 51 (päťdesiatjeden) % alebo viac hlasovacích práv v príslušnej Prevádzkovej spoločnosti, zatiaľ čo Fondy Skupiny Aquila musia vlastniť zostávajúcu účasť (ak existuje).

8.5 Akumulácia pozitívneho úverového rozpätia

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, bude akumulovať finančné prostriedky zodpovedajúce 50 (päťdesiat) %-nému rozdielu medzi výnosmi z úrokov z Investícií a úrokovými nákladmi Dlhopisov (pozitívne úrokové rozpätie) a tieto finančné prostriedky nebudú žiadnym spôsobom investované ani distribuované.

8.6 Transakcie s Prepojenými osobami

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent neuzavrie a zabezpečí, aby žiadna z jeho Dcérskejších spoločností neuzavrela žiadnu transakciu alebo nedovolila uzavrieť žiadnu transakciu (vrátane, bez obmedzenia, akejkoľvek transakcie zahŕňajúcej investíciu, nákup, predaj, prenájom, prevod alebo výmenu akéhokoľvek majetku alebo poskytnutie akejkoľvek služby) s ktoroukoľvek Prepojenou osobou, s výnimkou pri obvyklom spôsobe výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta alebo týchto Dcérskejších spoločností a za obvyklých obchodných podmienok (ktoré by okrem iného zahŕňali povinnosť neuzavierať žiadnu takúto transakciu, pokiaľ to nie je za spravodlivých a primeraných podmienok pre Emitenta alebo takéto Dcérske spoločnosti menej výhodné, ako by bolo obvyklé pri transakciách podobného druhu s osobami, ktoré nie sú Prepojenými osobami).

8.7 Zákaz poskytnúť zabezpečenie

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent nesmie vytvoriť ani umožniť vytvorenie akéhokoľvek Zabezpečenia Záväzkov, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzovalo práva Emitenta na jeho súčasný alebo budúci majetok alebo výnosy, pokiaľ v rovnakom čase alebo pred vznikom Zabezpečenia Emitent nezabezpečí, (i) aby záväzky Emitenta z Dlhopisov boli rovnako a oceneľne zabezpečené s jeho takto zabezpečenými Záväzkami; alebo (ii) aby zriadenie Zabezpečenia bolo schválené Schôdzou v súlade s Podmienkou 17.

8.8 Dlh

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent neposkytne ani neprevezme a zabezpečí, aby žiadna z jeho Dcérskejších spoločností neposkytla ani neprevzala záruku alebo inak nezodpovedala za akýkoľvek dlh okrem:

- (a) akéhokoľvek Dľhu vzniknutého, prijatého, garantovaného alebo inak zaľaľujúceho Emitenta alebo ktorúkoľvek z jeho Dcérskych spoločností, ktorý vznikol z vydania Podriadeného dlhopisu (dlhopisov) alebo v súvislosti s ním (nimi) v súlade s Podmienkou 8.1 a príslušnými ustanoveniami emisných podmienok platných pre Podriadené dlhopisy;
- (b) Dľhu, ktorý vznikol z Dľhopisov alebo v súvislosti s nimi vrátane vydania Dľhopisov vo vyššej sume, ako je predpokladaná celková menovitá hodnota podľa Podmienky **Error! Reference source not found.**; alebo
- (c) akéhokoľvek Dľhu vzniknutého, prijatého, garantovaného alebo inak zaľaľujúceho Emitenta alebo ktorúkoľvek z jeho Dcérskych spoločností, ktorý vznikol z akéhokoľvek úverového alebo iného dlhového financovania alebo v súvislosti s ním, ktoré slúži ako nástroj na refinancovanie alebo je určené na to, aby slúžilo ako nástroj na refinancovanie akýchkoľvek peňaľných záväzkov Emitenta súvisiacich s Dľhopismi.

8.9 Ukazovateľ LTV

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dľhopisov splnené, bude vo vzťahu k Emitentovi vždy dodržaný Ukazovateľ LTV ako je definovaný nižšie.

Ukazovateľ LTV je definovaný nasledovne:

$$\text{LTV} = \text{LTV 1} + \text{LTV 2}$$

Kde:

$$\text{LTV1} = \frac{\text{SB}}{\text{V}}$$

$$\text{LTV 2} = \frac{\text{Lux}}{\text{V}} \times \frac{\text{B}}{(\text{B} + \text{J})}$$

Kde:

SB znamená konsolidované Nadradené bankové financovanie vzniknuté na úrovni Prevádzkových spoločností, ktoré je nadradené akémukoľvek financovaniu, ktoré Prevádzkovým spoločnostiam poskytl Holdingové spoločnosti;

V znamená konsolidovanú Projektovú Hodnotu individuálnych Projektov;

Lux znamená konsolidovanú expozíciu Holdingových spoločností voči Prevádzkovým spoločnostiam, ktorá je financovaná Emitentom;

B znamená sumu vydaných a v danom čase nesplatených Dľhopisov Emitenta; a

J znamená sumu vydaných a v danom čase nesplatených Podriadených dlhopisov Emitenta.

Pokiaľ ide o dodržiavanie Ukazovateľa LTV, jeho hodnota musí byť nižšia alebo sa rovnáť 0,75, pokiaľ nebudú všetky zo záväzkov Emitenta z Dľhopisov splnené a jeho hodnota bude preverovaná v okamihu výpočtu Ukazovateľa LTV.

Na účely výpočtu Ukazovateľa LTV znamená pojem **konsolidované financovanie** alebo podobný pojem financovanie konsolidované na príslušnej úrovni, t.j. na úrovni Holdingovej alebo Prevádzkovej spoločnosti.

8.10 Finančné záväzky

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že:

- (a) všetko financovanie okrem (i) Nadradeného bankového financovania a (ii) vlastného imania akejkoľvek Prevádzkovej spoločnosti, ktoré bude podriadené akémukoľvek financovaniu Holdingovej spoločnosti, vznikne len na príslušnej úrovni Holdingovej spoločnosti a akákoľvek Prevádzková spoločnosť musí byť financovaná výlučne prostredníctvom takejto Holdingovej spoločnosti; a
- (b) ukazovateľ konsolidovaného Nadradeného bankového financovania na:
 - (i) úrovni príslušnej Prevádzkovej spoločnosti k Projektovej Hodnote individuálneho Projektu, teda pomer $\frac{SB}{V}$, nesmie presiahnuť 0,5; a
 - (ii) úrovni Emitenta k sume Projektových Hodnôt všetkých Projektov, teda pomer $\frac{SB}{V}$, nesmie presiahnuť 0,4.

8.11 Informačné povinnosti

Emitent je povinný písomne informovať Fiškálneho a platobného agenta a Majiteľov dlhopisov o (i) akomkoľvek Prípade porušenia podmienok (ako je tento pojem definovaný v Podmienke 13) a (ii) akejkoľvek Zmene kontroly (ako je tento pojem definovaný v Podmienke 10.3) do piatich Pracovných dní po dni, kedy sa o tejto skutočnosti dozvedel alebo sa o nej mal a mohol dozvedieť pri vynaložení odbornej starostlivosti.

Emitent je povinný písomne informovať Fiškálneho a platobného agenta o ukončení príslušnej Rámcovej zmluvy o financovaní uzavretej v súlade s Podmienkou 8.4(a) najneskôr do piatich Pracovných dní odo dňa ukončenia Rámcovej zmluvy o financovaní.

Emitent je povinný zverejniť a sprístupniť Majiteľom dlhopisov spôsobom uvedeným v Podmienke 19.1 nižšie uvedené dokumenty a informácie v týchto termínoch:

- (a) do 30. apríla každého roka:
 - (i) výročné správy Emitenta a auditované ročné účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS a auditované Zvoleným audítorm, počnúc výročnou správou a účtovnou závierkou zostavenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2019;
 - (ii) správa o podnikateľskej činnosti Emitenta za uplynulý finančný rok, počnúc správou zostavenou za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2019; táto správa musí obsahovať vo vzťahu ku každému Projektu, do ktorého Emitent investoval, tieto informácie: (i) opis a stav Projektu, vrátane úrovne pokroku Projektu, (ii) odhadovaný dátum dokončenia Projektu a (iii) expozíciu Emitenta v súvislosti s Projektom;
 - (iii) potvrdenie, že nedošlo k porušeniu žiadnej Podmienky alebo ustanovenia týchto Emisných podmienok, vrátane, ale nie výlučne, akéhokoľvek Prípady porušenia podmienok alebo porušenia Podmienok 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.10 a 8.11, a že nedošlo k žiadnej skutočnosti, na základe ktorej by bol Emitent povinný zavolať Schôdzu; a

- (iv) informácie spolu s vyhlásením Zvoleného audítora o výpočte záväzkov stanovených v Podmienkach 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 na základe (i) účtovnej závierky uvedenej v Podmienke 8.11(a)(i), (ii) výročných správ a účtovných závierok Holdingových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc výročnou správou a účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2019 a (iii) výročných správ a účtovných závierok Prevádzkových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc výročnou správou a účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2019,
- (b) do 30. septembra každého roka:
- (i) polročné správy Emitenta a polročné neauditované účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS, počnúc polročnou správou a polročnou neauditovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci sa 30. júna 2020 a končiac polročnou správou a polročnou neauditovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci sa 30. júna 2021 (vrátane tejto polročnej správy a účtovnej závierky);
 - (ii) správa o podnikateľskej činnosti Emitenta za prvý polrok súčasného finančného roka počnúc správou zostavenou za polrok končiaci sa 30. júna 2020 a končiac správou zostavenou za polrok končiaci sa 30. júna 2021 (vrátane tejto polročnej správy); táto správa musí obsahovať vo vzťahu ku každému Projektu, do ktorého Emitent investoval, tieto informácie: (i) opis a stav Projektu, vrátane úrovne pokroku Projektu, (ii) odhadovaný dátum dokončenia Projektu a (iii) expozíciu Emitenta v súvislosti s Projektom;
 - (iii) potvrdenie, že nedošlo k žiadnemu porušeniu žiadnej Podmienky alebo ustanovenia týchto Emisných podmienok, vrátane, ale nie výlučne, akéhokoľvek Prípady porušenia podmienok alebo porušenia Podmienok 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.10 a 8.11 a že nedošlo k žiadnej skutočnosti, na základe ktorej by bol Emitent povinný zavolať Schôdzu; a
 - (iv) informácie o výpočte záväzkov stanovených v Podmienkach 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 na základe (i) účtovnej závierky uvedenej v Podmienke 8.11(b)(i), (ii) polročných manažérskych účtov Holdingových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2020 a končiac polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2021 a (iii) polročných manažérskych účtov Prevádzkových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2020 a končiac polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2021.

Správnosť, úplnosť, presnosť a pravdivosť (vrátane súladu s príslušnými účtovnými štandardmi) príslušnej účtovnej závierky podľa bodov (a)(i) a (b)(i) vyššie musí byť písomne potvrdená osobou (osobami) oprávnenou konať v mene Emitenta.

Každá správa a potvrdenie podľa bodov (a)(ii) a (iii) a bodov (b)(ii), (iii) a (iv) vyššie musia byť podpísané osobou (osobami) oprávnenou konať v mene Emitenta.

8.12 Testovanie záväzkov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že testovanie všetkých relevantných záväzkov podľa Podmienok 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 bude vykonané na základe príslušných výročných alebo polročných správ Emitenta (ako je podrobne uvedené v Podmienke 8.11 above), Holdingových spoločností a Prevádzkových spoločností, a výsledky takýchto testov musia byť oznámené v súlade s Podmienkou 8.11 above v rámci príslušných termínov v nej uvedených.

8.13 Definície

Pre účely tejto Podmienky 8 majú nižšie uvedené pojmy nižšie uvedený význam (ak pojem použitý v tejto Podmienke nie je definovaný, má význam, ktorý mu bol priradený v IFRS):

Dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek osobu, v ktorej má iná osoba priamu alebo nepriamu účasť najmenej 50 % na základnom imaní alebo hlasovacích právach, alebo má právo vymenovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi riadiaceho orgánu alebo dozorného orgánu osoby alebo osôb v podobnej pozícii, alebo môže presadiť menovanie alebo odvolanie, alebo ktorej účtovná závierka je zahrnutá do konsolidačnej úrovne ovládajúcej osoby, alebo ktorej účtovná závierka je konsolidovaná s účtovnou závierkou ovládajúcej osoby v súlade s IFRS.

Dlh znamená akýkoľvek dlh z titulu alebo vo vzťahu k:

- (a) požičaným peniazom a debetným zostatkom v bankách alebo iných finančných inštitúciách;
- (b) akejkoľvek akceptácii v rámci akýchkoľvek dočasne prijatých peňažných prostriedkov alebo schémy vydávania zmeniek (alebo dematerializovaného ekvivalentu);
- (c) akémukoľvek odkúpeniu cenného papiera alebo emisii dlhopisov, cenných papierov, úveru zabezpečeného akciami alebo akémukoľvek podobnému nástroju;
- (d) akejkoľvek sume akéhokoľvek záväzku v súvislosti s akoukoľvek nájomnou zmluvou alebo zmluvou o kúpe prenajatej veci, ktorá by sa v súlade s IFRS (prípadne v súlade s Miestnymi účtovnými pravidlami v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti) považovala za finančný alebo kapitálový lízing;
- (e) predávaným alebo diskontovaným pohľadávkam (s výnimkou akýchkoľvek pohľadávok predávaných bez spätného postihu a ktoré spĺňajú podmienky na *de facto* uznanie v súlade s IFRS (prípadne v súlade s Miestnymi účtovnými pravidlami v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti));
- (f) akejkoľvek transakcii s derivátmi uzavretej v súvislosti s ochranou pred fluktuáciou akejkoľvek sadzby alebo ceny alebo ziskom prospechu z takejto fluktuácie (ďalej len **Treasury Transakcia**) (pričom pri výpočte hodnoty akejkoľvek Treasury Transakcie sa do úvahy berie iba aktuálna trhová hodnota (alebo ak je v dôsledku ukončenia alebo uzavretia takejto Treasury Transakcie splatná akákoľvek skutočná suma, takáto suma));
- (g) akejkoľvek povinnosti nahradiť poskytnuté plnenie v súvislosti s ručením, zárukou, stand-by alebo dokumentárnym akreditívom alebo akýmkoľvek iným nástrojom vystaveným bankou alebo finančnou inštitúciou vo vzťahu k podkladovému záväzku subjektu, ktorého záväzok by spadal pod jedno z ostatných písmen tejto definície;
- (h) akejkoľvek sume získanej emisiou akcií, ktoré možno späť odkúpiť (inak ako z rozhodnutia Emitenta) pred Konečným dňom splatenia alebo sú inak klasifikované ako

pôžičky podľa IFRS (prípadne podľa Miestnych účtovných pravidiel v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti));

- (i) akejkol'vek sume akéhokoľvek záväzku vyplývajúceho z predbežnej alebo odloženej kúpnej zmluvy, ak (i) jedným z hlavných dôvodov uzavretia zmluvy je získať finančné prostriedky alebo financovať nadobudnutie alebo výstavbu príslušného majetku alebo službu alebo (ii) sa zmluva týka dodania majetku alebo služieb a platba je splatná viac ako 60 (šesťdesiat) dní od dátumu dodávky;
- (j) akejkol'vek sume získanej v rámci akejkol'vek inej transakcie (vrátane akejkol'vek zmluvy o forwardovom predaji alebo kúpe, predaji s právom spätného odkúpenia alebo predaji s právom spätného nájmu) s komerčným účinkom pôžičky, alebo ktorá je podľa IFRS (prípadne podľa Miestnych účtovných pravidiel v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti) inak označená za pôžičku; a
- (k) (bez dvojitého započítania) sume akéhokoľvek záväzku vo vzťahu k akémukoľvek ručeniu za ktorúkoľvek z položiek uvedených v písmenách (a) až (j) above.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo, ako ich vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) (interpretácia IFRS a IFRIC), v znení neskorších predpisov, spĺňajúce požiadavky stanovené pre Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v článku 35 ods. 5 písm. b) nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo, v znení neskorších predpisov (t. j. účtovná závierka zostavená podľa nich a spĺňajúca podmienku, že obsahujú výslovné a bezvýhradné vyhlásenie Zvoleného audítora, že spĺňajú Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v súlade s IAS 1 (Prezentácia účtovnej závierky).

Fondy Skupiny Aquila znamená akýkoľvek finančný subjekt (v angličtine *financing vehicle*), ktorému ktorýkoľvek subjekt Skupiny Aquila slúži ako správca alternatívnych investičných fondov (AIFM), alebo ktorý má akýkoľvek zmluvný alebo iný podstatný vplyv na investičné rozhodnutia príslušného finančného subjektu.

Miestne účtovné pravidlá znamená národné účtovné pravidlá vzťahujúce sa na zostavenie účtovnej závierky Prevádzkovej spoločnosti alebo Holdingovej spoločnosti, pokiaľ daná spoločnosť nezostavuje účtovné závierky podľa IFRS.

Nadradené bankové financovanie znamená financovanie poskytnuté Úverovou inštitúciou, v dôsledku ktorého vznikne Dlh.

OECD znamená Organizáciu pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Projektová Hodnota znamená hodnotu určenú (i) pred ukončením fázy výstavby ako skutočnú hodnotu Projektu danú ako sumu celkových nákladov investovaných vo fáze výstavby; (ii) po ukončení fázy výstavby (na konci kalendárneho roka, v ktorom je príslušný Projekt ukončený) ako hodnotu prevzatú z ocenenia vypracovaného akýmkoľvek Zvoleným audítorm alebo inou kompetentnou a nezávislou treťou osobou prijateľnou pre Fiškálneho a platobného agenta nie staršieho ako 3 mesiace pred príslušným dátumom testovania záväzkov podľa Podmienky 8.12 a (iii) po tomto, ocenenie vykonané podľa všeobecne uznávaných usmernení a zásad oceňovania.

Prepojená osoba znamená vo vzťahu k Emitentovi a spoločnosti Aquila Holding GmbH, akýkoľvek iný subjekt priamo alebo nepriamo ovládajúci Emitenta alebo spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný Emitentom alebo spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou s Emitentom alebo spoločnosťou Aquila Holding GmbH.

Skupina Aquila znamená spoločnosť Aquila Holding GmbH, akýkoľvek iný subjekt priamo alebo nepriamo ovládajúci spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou so spoločnosťou Aquila Holding GmbH.

Úverová inštitúcia znamená spoločnosť, ktorej predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných peňažných prostriedkov od verejnosti a poskytovanie úverov na vlastný účet, ako je definované v článku 4 ods. 1 bod 1 Nariadenia č. 575/2013 Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) z 26. júna 2013 o prudentných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

Zabezpečenie znamená akýkoľvek zabezpečovací nárok, zabezpečovacie postúpenie práva, zádržné právo alebo inú formu vecného zabezpečenia, vrátane (okrem iného) akéhokoľvek podobného inštitútu podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie.

Záväzky znamená povinnosť Emitenta uhradiť všetky sumy, ktoré Emitent dlhuje, ako aj akékoľvek povinnosti Emitenta za platobné záväzky tretej osoby vyplývajúce zo záruk poskytnutých Emitentom tretím osobám, najmä akéhokoľvek dlhu z bankových alebo iných pôžičiek alebo úverov.

Zvolený audítor znamená akúkoľvek audítorskú firmu, ktorá poskytuje audítorské služby v súlade s právom príslušnej jurisdikcie a patrí do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte alebo E&Y.

Pokiaľ nie je uvedené inak, pojem **kontrola** znamená situáciu, v ktorej fyzická osoba alebo právnická osoba (ďalej len **Osoby**) má, priamo alebo nepriamo, právomoc (a) hlasovať o 10 % alebo viac cenných papierov s riadnym hlasovacím právom na voľbu riaditeľov inej Osoby, alebo (b) riadenie alebo spôsobenie riadenia manažmentu a politik inej Osoby, či už prostredníctvom vlastníctva cenných papierov s hlasovacím právom, zmluvou alebo iným spôsobom.

Ak sa Emitent zaväzuje v Emisných podmienkach zabezpečiť, že tretia osoba splní akúkoľvek povinnosť, Emitent sa k tomu zaväzuje v zmysle § 1769, druhá veta Občianskeho zákonníka, t. j. že Emitent nahradí škodu, ktorá vznikne Majiteľom dlhopisov, ak tretia osoba povinnosť nesplní. Pre vylúčenie pochybností sa v takom prípade neuplatní prvá veta § 1769 Občianskeho zákonníka.

9. ÚROK

9.1 Úroková sadzba, úrokové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 5,25 % p.a.
- (b) Úroky budú vyplácané za každé Úrokové obdobie ročne pozadu, vždy 8. júla každého roka (ďalej len **Deň splatnosti úrokov**) v súlade s Podmienkou 11 a Zmluvou s agentom. Prvá platba úrokov bude vykonaná 8. júla 2020. Úrok bude narastať od prvého dňa každého Úrokového obdobia do posledného dňa zahrnutého v takomto Úrokovom období.
- (c) **Úrokové obdobie** na účely týchto Emisných podmienok znamená dvanásťmesačnú lehotu od (a vrátane) Dátumu emisie do (ale okrem) prvého Dňa splatnosti úrokov a každé bezprostredne nasledujúce dvanásťmesačné obdobie od (a vrátane) Dňa splatnosti úrokov do (ale okrem) nasledujúceho Dňa splatnosti úrokov do Konečného dňa splatnosti dlhopisov. Pre účely určenia akéhokoľvek Úrokového obdobia sa Deň splatnosti úrokov nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni podľa Podmienky 11.6.

9.2 Konvencia počítania dní pre výpočet úrokov

Úroky splatné z Dlhopisov na obdobie kratšie ako jeden rok sa vypočítajú na základe zlomku počtu dní BCK 30E/360, t. j. rok sa bude považovať za 360 (tristošesťdesiat) dní rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov po 30 (tridsiatich) kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynulých dní.

9.3 Výpočet úroku

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden štandardný rok sa vypočíta ako násobok menovitej hodnoty Dlhopisu a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušným zlomkom počtu dní určeným podľa konvencie počítania dní podľa Podmienky 9.2. Celková suma úroku a akákoľvek iná suma splatná podľa týchto Emisných podmienok a vypočítaná podľa tejto Podmienky 9.3 bude zaokrúhľená Fiškálnym a platobným agentom na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel a bude bez zbytočného odkladu oznámená Majiteľom dlhopisov v súlade s Podmienkou 19.1.

9.4 Konec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené v Konečný deň splatnosti dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v Podmienke 10.1), v Deň predčasného splatenia dlhopisov alebo v Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov (vo vzťahu len k týmto čiastočne splateným Dlhopisom) (ako sú tieto pojmy definované v Podmienkach 10.2, 10.3, 13.12 a 17.6), okrem prípadu kedy Emitent neoprávnene zadržal alebo odmietol vykonať platbu akejkoľvek dlžnej sumy, hoci všetky príslušné podmienky a požiadavky na zaplatenie dlžnej sumy boli splnené. V takomto prípade budú úroky naďalej narastať podľa úrokovej sadzby stanovenej v Podmienke 9.1 až do (i) dňa, ku ktorému budú všetky sumy splatné k tomuto dňu v súlade s týmito Podmienkami vyplatené Majiteľom dlhopisov alebo (ii) dňa, ku ktorému Fiškálny a platobný agent oznámi Majiteľom dlhopisov, že prijal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, pokiaľ po takomto oznámení nedôjde k žiadnemu ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platby (podľa toho, čo nastane skôr).

9.5 Úrok z omeškania

Ak Emitent v deň splatnosti nezaplatí akúkoľvek sumu z Dlhopisov, je povinný zaplatiť úroky z omeškania z dlžnej sumy vo výške 5,25 % p. a. Pre vylúčenie pochybností platí, že pokiaľ sa uplatňujú úroky z omeškania podľa tejto Podmienky, úroková sadzba stanovená v Podmienke 9.1 nebude platiť vo vzťahu k dlžnej sume z Dlhopisov. Podmienka 9.2 sa použije primerane.

10. SPLATENIE A ODKÚPENIE DLHOPISOV

10.1 Konečná splatnosť

Ak predtým Emitent Dlhopis nesplatil alebo neodkúpil a nezrušil tak, ako je uvedené nižšie, Emitent splatí každý Dlhopis za jeho nesplatenú menovitú hodnotu jednorazovo dňa 8. júla 2022 (ďalej len **Konečný deň splatnosti Dlhopisov**).

10.2 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

- (a) Emitent môže podľa vlastného uváženia predčasne splatiť všetky nesplatené Dlhopisy pred Konečným dňom splatnosti Dlhopisov za predpokladu, že toto rozhodnutie oznámi Majiteľom dlhopisov v súlade s Podmienkou 19.1 najmenej 37 (tridsaťsedem) dní pred dňom predčasného splatenia, a to buď čiastočného (ďalej len **Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov**) alebo úplného (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**). Ani Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov ani Deň predčasného splatenia dlhopisov

nesmie nastať skôr ako 2 (dva) roky po Dátume emisie. Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov musí pripadnúť na Deň splatnosti úrokov.

- (b) Oznámenie je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu všetkých Dlhopisov v súlade s touto Podmienkou 10.2. V dôsledku oznámenia o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tejto Podmienky 10.2 budú mať všetci Majitelia dlhopisov právo na zaplatenie celej alebo čiastočnej menovitej hodnoty Dlhopisov a príslušných úrokov z týchto Dlhopisov ku Dňu čiastočného predčasného splatenia dlhopisov alebo Dňu predčasného splatenia dlhopisov. V prípade čiastočného predčasného splatenia majú všetci Majitelia dlhopisov právo na splatenie predčasne splatenej časti menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov za príslušné Úrokové obdobie v súlade s pravidlami stanovenými v Podmienke 9.1. V prípade úplného predčasného splatenia majú všetci Majitelia dlhopisov právo na splatenie celej menovitej hodnoty splatených Dlhopisov a alikvotného úroku z Dlhopisov naakumulovaného do Dňa predčasného splatenia dlhopisov.
- (c) Oznámením o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta v súlade s touto Podmienkou 10.2 nadobudnú Majitelia dlhopisov aj právo na platbu mimoriadneho úroku, ktorý sa vypočíta ako 1/24 ročného splatného úroku, ktorý pripadá na predčasne splatenú časť menovitej hodnoty Dlhopisov, vynásobenú počtom celých mesiacov, ktoré zostali odo Dňa čiastočného predčasného splatenia dlhopisov alebo Dňa predčasného splatenia dlhopisov do Konečného dňa splatnosti Dlhopisov, zaokrúhlene na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.
- (d) Na úhradu mimoriadneho úroku sa použijú ustanovenia týchto Emisných podmienok týkajúce sa úhrady menovitej hodnoty Dlhopisov. Inak sa pri predčasnom splatení Dlhopisov podľa tejto Podmienky 10.2 sa primerane použije Podmienka 11.

10.3 Predčasné splatenie z rozhodnutia Majiteľov dlhopisov

- (a) Na účely tejto Podmienky znamená **Zmena kontroly** situáciu, keď osoba, ktorá je Konečnou ovládajúcou osobou alebo osoba ovládaná Konečnou ovládajúcou osobou, prestane mať, priamo alebo nepriamo, účasť na základnom imaní, ktorá predstavuje 10 % alebo viac hlasovacích práv v Emitentovi, okrem prípadov, keď je takáto účasť ukončená v prospech spoločnosti xRIT Lux, so sídlom 4 Rue Dicks, 1417 Luxemburg, Luxemburské veľkovevodstvo a registrovanej v luxemburskom registri obchodu a spoločností pod číslom B229999, v ktorom má pán Jost Rodewald, narodený 31. mája 1971, bytom Blumenpfad 4a, 22605 Hamburg, Nemecká spolková republika 100 %-nú priamu alebo nepriamu účasť.
- (b) Ak dôjde k Zmene kontroly, Emitent je povinný oznámiť túto skutočnosť Majiteľom dlhopisov v súlade s Podmienkou 19.1 a každý Majiteľ dlhopisu môže podľa vlastného uváženia požiadať o predčasné splatenie svojich Dlhopisov (všetkých nie len niektorých) pred Konečným dňom splatnosti dlhopisov písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Fiškálnemu a platobnému agentovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**), vždy za 100 % menovitej hodnoty Dlhopisov v Deň predčasného splatenia dlhopisov (ako je definovaný nižšie), zvýšenej o mimoriadny úrok vo výške 1 % z menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov podľa Podmienky 9.1, ktoré budú splatné v Deň predčasného splatenia dlhopisov (ako je definovaný nižšie) a vždy v deň, ktorý nastane bezprostredne po uplynutí 30 (tridsiatich) dní odo dňa, keď Majiteľ dlhopisu doručil Oznámenie o predčasnom splatení Fiškálnemu a platobnému agentovi (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**).

- (c) Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Majiteľov dlhopisov musí byť doručené Fiškálnemu a platobnému agentovi najneskôr 30 (tridsať) dní po dni, keď sa Majiteľ dlhopisu dozvedel alebo sa mohol dozvedieť o Zmene kontroly.
- (d) Majiteľ dlhopisu môže tiež požiadať o predčasné splatenie 100 % menovitej hodnoty Dlhovisov a úhradu súvisiaceho naakumulovaného a nezaplateného úroku z Dlhovisov v súlade s Podmienkami 13 a 17.6.
- (e) Inak sa pri predčasnom splatení Dlhovisov podľa tejto Podmienky 10.3 primerane použije Podmienka 11.

10.4 Odkup Dlhovisov

Emitent môže kedykoľvek odkúpiť Dlhovisy na voľnom trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

10.5 Zrušenie Dlhovisov

Dlhovisy nakúpené Emitentom nebudú zrušené, pokiaľ Emitent nerozhodne inak. Ak sa Emitent nerozhodne zrušiť Dlhovisy, ktoré odkúpil, môže previesť Dlhovisy podľa vlastného uváženia.

10.6 Domnienka splatenia

Všetky záväzky Emitenta z Dlhovisov budú považované za plne splnené v deň, keď Emitent zaplatí Fiškálnemu a platobnému agentovi všetky sumy menovitej hodnoty Dlhovisov a akumulovaného úroku (ak je to relevantné) splatné podľa Podmienok 10, 13 a 17.6.

11. PLATOBNÉ PODMIENKY

11.1 Mena platieb

Emitent sa zaväzuje platiť úroky z Dlhovisov a splácať menovitú hodnotu Dlhovisov výlučne v českých korunách (CZK) alebo v inej zákonnej mene Českej republiky, ktorá môže české koruny nahradiť. Úrok bude platený Majiteľom dlhovisov a menovitá hodnota Dlhovisov bude splácaná v súlade s týmito Emisnými podmienkami a daňovými, devízovými a inými platnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými v čase príslušnej platby.

V prípade, že české koruny, v ktorých sú Dlhovisy denominované a v ktorých majú byť uskutočnené platby súvisiace s Dlhovismi v súlade s týmito Emisnými podmienkami zaniknú a budú nahradené eurom (EUR), (i) menovitá hodnota Dlhovisov sa zmení na euro v súlade s platnými právnymi predpismi a (ii) všetky peňažné záväzky vyplývajúce z Dlhovisov budú automaticky a bez ďalšieho oznámenia Majiteľom dlhovisov splatné v eurách s oficiálnym kurzom (t. j. pevným výmenným pomerom) v súlade s platnými právnymi predpismi, ktorý sa používa ako výmenný kurz medzi českou korunou a eurom. Takéto nahradenie českej koruny (i) nebude mať v žiadnom ohľade vplyv na existenciu alebo vykonateľnosť záväzkov Emitenta podľa Dlhovisov a (ii) pre vylúčenie pochybností platí, že nebude považované za zmenu týchto Emisných podmienok alebo akékoľvek porušenie alebo prípad porušenia podmienok alebo akýkoľvek prípad výkonu podľa týchto Emisných podmienok.

11.2 Deň platby

Platba úrokov a splatenie menovitej hodnoty Dlhovisov vykoná Emitent prostredníctvom Fiškálneho a platobného agenta v termínoch uvedených v týchto Emisných podmienkach (každý ďalší uvedený dátum podľa jeho významu ako **Deň splatnosti úrokov** alebo **Konečný deň splatnosti dlhovisov**

alebo **Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov** alebo **Deň predčasného splatenia dlhopisov** alebo každý z týchto dní aj ako **Deň platby**).

11.3 Určenie práva na prijatie platieb týkajúcich sa Dlhopisov

- (a) Oprávnenými osobami, ktorým Emitent vyplatí úroky z Dlhopisov alebo akékoľvek iné čiastky z týchto Dlhopisov, budú osoby, na ktorých účte vlastníka vedenom Centrálnym depozitárom, alebo v registri vedenom osobou, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu prepojenú s Centrálnym depozitárom, budú Dlhopisy zaznamenané ku koncu príslušného Rozhodujúceho dňa pre výplatu úrokov (ďalej len **Oprávnené osoby**).
- (b) **Rozhodujúci deň pre výplatu úrokov** je deň pripadajúci na 30. (tridsiaty) kalendárny deň pred príslušný Deň splatnosti úrokov; na účely určenia Rozhodujúceho dňa pre výplatu úrokov sa však Deň splatnosti úrokov nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni. Na účely určenia príjemcu úroku nebudú Emitent ani Fiškálny a platobný agent brať do úvahy žiadny prevod Dlhopisov registrovaných v Centrálnom depozitári alebo v registri vedenom osobou, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu prepojenú s Centrálnym depozitárom po Rozhodujúcom dni pre výplatu úrokov.
- (c) Oprávnenými osobami, ktorým Emitent splatí menovitú hodnotu Dlhopisov alebo ich príslušnú časť podľa Podmienky 10, budú osoby, na ktorých účte vlastníka vedenom Centrálnym depozitárom, alebo v registri vedenom osobou, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu prepojenú s centrálnym registrom cenných papierov, budú Dlhopisy zaznamenané ku koncu príslušného Rozhodujúceho dňa pre splatenie menovitej hodnoty (ďalej len **Oprávnené osoby**).
- (d) **Rozhodujúci deň pre splatenie menovitej hodnoty** je deň pripadajúci na 30. (tridsať) kalendárny deň pred príslušný Konečný deň splatnosti dlhopisov alebo Deň predčasného splatenia dlhopisov; na účely určenia Rozhodujúceho dňa pre splatenie menovitej hodnoty sa však takýto Deň platby nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni. Na účely určenia príjemcu menovitej hodnoty Dlhopisu nebudú ani Emitent ani Fiškálny a platobný agent brať do úvahy žiadny prevod Dlhopisov registrovaný v Centrálnom depozitári alebo v registri vedenom osobou, ktorá vedie nadväzujúcu evidenciu prepojenú s Centrálnym depozitárom po Rozhodujúcom dni pre splatenie menovitej hodnoty. Ak to nie je v rozpore s platnými právnymi predpismi, prevody Dlhopisov môžu byť pozastavené odo dňa nasledujúceho bezprostredne po Rozhodujúcom dni pre splatenie menovitej hodnoty do príslušného Dňa platby.
- (e) Ak podľa zápisu na účte vlastníka vedeného u Centrálného depozitára alebo v registri vedenom osobou vedúcou nadväzujúcu evidenciu prepojenú s Centrálnym depozitárom, budú Dlhopisy, v súvislosti s ktorými budú vyplatené úroky alebo akékoľvek iné sumy Fiškálnym a platobným agentom, založené, potom záložný veriteľ, ktorý je zapísaný vo výpise Emisie, bude považovaný za Oprávnenú osobu v súvislosti s Dlhopismi, pokiaľ (i) nie je zrejmé, že osoba oprávnená na prijímanie platieb úrokov alebo akýchkoľvek iných čiastok spojených so založenými Dlhopismi je príslušný Majiteľ dlhopisu a/alebo (ii) sa Fiškálnemu a platobnému agentovi preukáže iným uspokojivým spôsobom, že príslušný Majiteľ dlhopisu má právo prijať platby úrokov alebo akýchkoľvek iných čiastok spojených so založenými Dlhopismi na základe dohody medzi takýmto Majiteľom dlhopisu a záložným veriteľom.
- (f) Ak Oprávnená osoba požiada o vykonanie platby prostredníctvom splnomocnenca, Fiškálny a platobný agent vykoná platbu len po predložení originálu alebo úradne overenej kópie plnej moci a podpis Oprávnenej osoby na plnej moci musí byť úradne overený, ak všeobecne záväzné právne predpisy neustanovujú inak. Dokumenty vydané v zahraničí

musia byť superlegalizované alebo apostilované, ak medzinárodná zmluva, ktorou je Česká republika viazaná, neustanovuje inak.

- (g) Akékoľvek dokumenty predložené Oprávnenými osobami a Emitentom Fiškálnemu a platobnému agentovi v súvislosti s platbami Oprávneným osobám musia byť v českom, slovenskom alebo anglickom jazyku alebo preložené do českého jazyka súdnym prekladateľom, pokiaľ nie je v týchto Podmienkach uvedené alebo odsúhlasené Fiškálnym a platobným agentom inak.

11.4 Platby

- (a) Fiškálny a platobný agent vykoná platby Oprávneným osobám prostredníctvom bezhotovostného prevodu na ich účty vedené v banke v členskom štáte Európskej únie alebo v inom štáte, ktorý je členom Európskeho hospodárskeho priestoru, v súlade s pokynom, ktorý zaslala Oprávnená osoba Fiškálnemu a platobnému agentovi na adresu Určenej prevádzkarne Fiškálneho a platobného agenta overiteľným spôsobom najmenej päť Pracovných dní pred Dňom platby.
- (b) Takýto pokyn musí byť vo forme písomného vyhlásenia s úradne overeným podpisom alebo podpismi alebo podpisom overeným oprávneným zamestnancom Fiškálneho a platobného agenta a musí obsahovať dostatočné údaje o takomto bankovom účte, aby mohol Fiškálny a platobný agent vykonať platbu, a ak je Oprávnená osoba právnickou osobou, musí byť k nemu priložený originál alebo úradne overená kópia výpisu z Obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba zapísaná, nie staršieho ako šesť mesiacov, pričom správnosť údajov v tomto výpise z Obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Fiškálneho a platobného agenta (takýto pokyn, výpis z Obchodného alebo iného obdobného registra a osvedčenie o daňovom domicile, prípadne ďalšie požadované dokumenty ďalej len **Pokyn**).
- (c) Pokyn musí byť vo forme a s obsahom zodpovedajúcim špecifickým požiadavkám Fiškálneho a platobného agenta a Fiškálny a platobný agent je oprávnený požadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že signatár takéhoto Pokynu bol oprávnený podpísať takýto Pokyn v mene Oprávnenej osoby. V tomto ohľade je Fiškálny a platobný agent oprávnený požadovať, aby:
 - (i) mu bolo poskytnuté plnomocenstvo s úradne overeným podpisom príslušnej Oprávnenej osoby a prípadne s overeným prekladom do českého jazyka, alebo
 - (ii) sa pokyn Oprávnenej osoby následne potvrdil.

Bez ohľadu na vyššie uvedené nebude ani Fiškálny a platobný agent ani Emitent povinný nijako preskúmať správnosť, úplnosť alebo pravosť žiadneho takéhoto Pokynu a žiaden z nich nebude zodpovedný za žiadnu škodu, ktorá vznikla v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním s doručením tohto Pokynu zo strany Oprávnenej osoby alebo doručením nesprávneho alebo inak vadného Pokynu. Pokyn sa bude považovať za vykonaný správne, ak bude obsahovať všetky položky vyžadované touto Podmienkou a bude doručený Fiškálnemu a platobnému agentovi v súlade s touto Podmienkou 11.4.

Pokyn sa bude považovať za riadne doručený, ak bol doručený Fiškálnemu a platobnému agentovi najmenej päť Pracovných dní pred Dňom platby.

- (d) Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá uplatňuje daňovú úľavu v súlade s akoukoľvek platnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Česká republika zmluvnou stranou), doručí Fiškálnemu a platobnému agentovi osvedčenie o aktuálnom daňovom domicile tejto

Oprávnenej osoby a ďalšie dokumenty, ktoré môže Fiškálny a platobný agent a príslušné daňové úrady spolu s Pokynom požadovať ako jeho neoddeliteľnú súčasť. Bez ohľadu na tieto práva nebude ani Fiškálny a platobný agent ani Emitent povinný preskúmať pravosť alebo úplnosť takýchto Pokynov a nebude zodpovedný za žiadnu škodu, ktorá vznikla v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním s doručením tohto Pokynu zo strany Oprávnenej osoby alebo doručením nesprávneho alebo inak vadného Pokynu. Ak vyššie uvedené dokumenty a najmä doklad o daňovom domicile nebudú doručené Fiškálnemu a platobnému agentovi v stanovenej lehote, Emitent postupuje tak, ako keby žiadne dokumenty nedostal. Oprávnená osoba môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávnenej osoby úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane.

- (e) Povinnosť Emitenta uhradiť akúkoľvek sumu splatnú v súvislosti s Dlhopismi sa bude považovať za splnenú riadne a včas, ak bude príslušná suma prevedená Oprávnenej osobe v súlade s riadnym Pokynom podľa tejto Podmienky 11.4 a ak bude táto suma odpísaná z účtu Fiškálneho a platobného agenta najneskôr v príslušný deň splatnosti.
- (f) Emitent ani Fiškálny a platobný agent nenesú zodpovednosť za akékoľvek omeškanie s úhradou akejkoľvek dlžnej sumy spôsobenej akoukoľvek Oprávnenou osobou, napr. ak Oprávnená osoba nedoručila riadny Pokyn včas. V prípade, že akákoľvek Oprávnená osoba včas nedoručí Fiškálnemu a platobnému agentovi riadny Pokyn, povinnosť Emitenta uhradiť splatnú sumu sa bude považovať za splnenú riadne a včas, ak bola táto suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s dodatočne doručeným náležitým Pokynom podľa tejto Podmienky 11.4 a ak táto suma bola odpísaná z účtu Fiškálneho a platobného agenta najneskôr do desiatich Pracovných dní nasledujúcich po dni, kedy Fiškálny a platobný agent prijal riadny Pokyn. V takom prípade nebude mať Oprávnená osoba právo na úroky ani výnosy ani dodatočnú platbu za čas oneskorenia spôsobený oneskoreným odoslaním Pokynu.
- (g) Ani Emitent ani Fiškálny a platobný agent nebude zodpovedný za žiadnu škodu, ktorá vznikla (i) nedoručením včas riadneho Pokynu alebo akýchkoľvek iných dokumentov alebo informácií, ktorých doručenie vyžaduje táto Podmienka 11.4 alebo (ii) nesprávnosťou, neúplnosťou alebo nepravdivosťou tohto Pokynu alebo súvisiaceho dokumentu alebo informácie alebo (iii) okolnosťami, ktoré sú mimo kontrolu Emitenta alebo Fiškálneho a platobného agenta. V takom prípade nebude mať Oprávnená osoba právo na dodatočnú platbu, náhradu ani úroky za čas oneskorenia spôsobený oneskoreným odoslaním Pokynu.

11.5 Zmena spôsobu platby

Emitent a Fiškálny a platobný agent sú spoločne oprávnení rozhodnúť sa zmeniť platobný postup, pokiaľ táto zmena nepriaznivo neovplyvní pozíciu alebo záujmy Majiteľov dlhopisov. O tejto zmene budú Majitelia dlhopisov informovaní spôsobom uvedeným v Podmienke 19.1. V ostatných prípadoch bude takáto zmena podliehať rozhodnutiu Schôdze v súlade s Podmienkou 17.

11.6 Konvencia o nasledujúcom pracovnom dni

Ak ktorýkoľvek Deň platby pripadne na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, tento Deň platby namiesto toho pripadne na nasledujúci Pracovný deň a Emitent nebude povinný uhradiť žiaden úrok ani žiadne iné ďalšie platby z dôvodu omeškania s úhradou z dôvodu uplatnenia akejkoľvek Konvencie o nasledujúcom pracovnom dni.

Pre účely týchto Emisných podmienok znamená pojem **Pracovný deň** ktorýkoľvek deň (okrem soboty alebo nedele), v ktorý sú banky v Českej republike otvorené pre bežné obchodovanie

a v ktorý sa vyrovnávajú devízové transakcie a medzibankové platby v českých korunách alebo v inej zákonnej mene Českej republiky, ktorá môže české koruny nahradiť.

12. ZDAŇOVANIE

Všetky platby menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov vykonávané Emitentom alebo v jeho mene budú vykonané bez zrážok a odpočtov na účely akýchkoľvek daní, dávok, výmerov alebo vládnych poplatkov akejkoľvek povahy uložených, vyrubených, inkasovaných, zrážaných alebo vymeraných Českou republikou alebo akýmkoľvek jej orgánom, ktorý má právomoc zdaňovať, s výnimkou ak takúto zrážku alebo odpočet daní vyžaduje zákon. Platba menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov môže podliehať zrážkovej dani. Ak sa v čase takejto platby vyžaduje odpočet alebo zrážka, Emitent nie je povinný platiť Majiteľom dlhopisov žiadne dodatočné čiastky.

13. PREDČASNÉ SPLATENIE DLHOPISOV PO NASTANÍ PRÍPADOV PORUŠENIA PODMIENOK

Prípád porušenia podmienok (ďalej len **Prípád porušenia podmienok**) znamená, ak nastane a bude trvať niektorá z nasledujúcich udalostí a na účely tejto Podmienky 13 takáto udalosť „trvá“ až do jej odstránenia:

13.1 Omeškanie platby

akákoľvek platba splatná Majiteľom dlhopisov v súvislosti s Dlhopismi nie je zaplatená v deň splatnosti a omeškanie nie je odstránené do viac ako 10 (desať) Pracovných dní odo dňa, keď bol Emitent o tejto skutočnosti písomne informovaný ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisu v liste doručenom Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne;

13.2 Porušenie iných povinností

Emitent poruší alebo nesplní niektorú zo svojich podstatných povinností (okrem tých, ktoré sú uvedené v Podmienke 13.1 above) v súvislosti s Dlhopismi podľa týchto Emisných podmienok (pre vylúčenie pochybností platí, že za takúto povinnosť (i) sa považuje vždy porušenie ktorejkoľvek z povinností Emitenta stanovených v Podmienke 8 a (ii) sa nepovažuje akákoľvek skutočnosť, ktorá zakladá právo Majiteľa dlhopisu požadovať predčasné splatenie podľa Podmienky 10.3 vyššie) a porušenie alebo nesplnenie povinností nie je odstránené do 10 (desať) Pracovných dní odo dňa, keď bol Emitent o tejto skutočnosti písomne informovaný ktorýmkoľvek Majiteľom dlhopisu v liste doručenom Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne;

13.3 Neschválené prijatie alebo zmeny Emisných podmienok vzťahujúcich sa na Podriadené dlhopisy

podmienky Podriadených dlhopisov alebo akékoľvek ich zmeny neboli schválené Majiteľmi dlhopisov v súlade s Podmienkou 8.1(f);

13.4 Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross-default)

nastane prípad porušenia (i) v súvislosti s nepodriadenými dlhopismi vydanými spoločnosťou Aquila Real Asset Finance a.s., ISIN CZ0003519753, (ii) v súvislosti s nepodriadeným dlhopismi, ktoré budú vydané spoločnosťou Aquila Real Asset Finance III a.s., IČO: 52 143 058, alebo (iii) na akomkoľvek jednotlivom Projekte alebo viacerých Projektoch (v oboch prípadoch zahŕňajúc aj udalosť porušenia zo strany Prevádzkovej spoločnosti a Holdingovej spoločnosti a aj podľa príslušnej jednej alebo viacerých Rámcových zmlúv o financovaní) v portfóliu Emitenta vo výške najmenej 10 % celkovej nesplatennej menovitej hodnoty Dlhopisov.

13.5 Konkurz alebo návrh na vyhlásenie konkurzu

Emitent, podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie, kde má v príslušnom čase svoje centrum hlavného záujmu alebo sídlo alebo, ak je to uvedené nižšie, akýkoľvek majetok alebo kde vykonáva obchodnú činnosť, (i) sa stane platobne neschopný, (ii) je vymenovaný likvidátor (správca) Emitenta, (iii) rozhodne o zmene alebo odklade svojich záväzkov vo všeobecnosti alebo urobí všeobecné postúpenie, dohodu alebo vyrovnanie so svojimi veriteľmi alebo v ich prospech alebo vyhlási moratórium na ktorýkoľvek zo svojich záväzkov, (iv) ktorýkoľvek súd vyhlási konkurz na jeho majetok, alebo (v) príslušný súd odmietne návrh na vyhlásenie konkurzu Emitenta z dôvodu, že Emitent nemá k dispozícii dostatočné prostriedky na úhradu nákladov a výdavkov na akékoľvek konkurzné konanie;

13.6 Likvidácia

prijme sa konečné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o zániku Emitenta s likvidáciou;

13.7 Ukončenie podnikateľskej činnosti

Emitent (i) prestane vykonávať všetky svoje podnikateľské činnosti alebo svoju hlavnú podnikateľskú činnosť, alebo (ii) prestane vlastniť platnú licenciu alebo povolenie na vykonávanie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti, ak strata licencie alebo povolenia má podstatný negatívny vplyv na vykonávanie jeho hlavnej podnikateľskej činnosti;

13.8 Súdne a iné rozhodnutia

jeden alebo viac konečných, právoplatných rozsudkov alebo príkazov na peňažné plnenie (vrátane akéhokoľvek konečného rozhodnutia o vykonaní záväzného rozhodcovského rozhodnutia) na zaplatenie celkovej peňažnej sumy prevyšujúcu 100 000 000 CZK alebo jej ekvivalent v akejkoľvek inej mene (v rozsahu, ktorý nie je krytý poistením alebo odškodnením, vo vzťahu ku ktorému poisťovňa alebo odškodňujúca osoba neodoprela krytie) voči Emitentovi, pokiaľ také rozsudky nie sú v priebehu 20 (dvadsiatich) Pracovných dní po nadobudnutí právoplatnosti zrušené, zaplatené, zaručené alebo splnené;

13.9 Protiprávnosť

záväzky Emitenta z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo čiastočne právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi, alebo sa pre Emitenta stane nezákonné plniť ktorékoľvek zo svojich povinností podľa týchto Emisných podmienok Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi, a takýto stav nebude napravený do piatich Pracovných dní;

13.10 Korporátna reorganizácia

Emitent sa konsoliduje alebo splynie s akoukoľvek právnickou osobou alebo sa do nej zlúči alebo sa z nej oddelí, s výnimkou pokiaľ (i) nástupnícka spoločnosť zlúčenia alebo rozdelenia alebo akýkoľvek iný subjekt výslovne preberie (právne platným a vykonateľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov a za predpokladu, že v dôsledku tohto zlúčenia alebo rozdelenia nebudú práva Majiteľov dlhopisov z Dlhopisov podstatne a nepriaznivo ovplyvnené, alebo (ii) prevzatie všetkých záväzkov Emitenta z Dlhopisov nástupníckou spoločnosťou takéhoto zlúčenia alebo rozdelenia alebo iným subjektom nastáva zo zákona (a súčasne o účinkoch takejto konsolidácie alebo zlúčenia neexistuje dôvodná pochybnosť), alebo (iii) Schôdza vopred takúto konsolidáciu, zlúčenie alebo rozdelenie odsúhlasila; alebo

13.11 Kótovanie Dlhopisu

(i) Generálny riaditeľ BCPP (alebo akýkoľvek iný oprávnený orgán BCPP) sa rozhodne vylúčiť alebo vyradiť Dlhopisy z obchodovania na Regulovanom trhu BCPP, alebo (ii) Regulovaný trh BCPP, na obchodovanie na ktorom boli Dlhopisy prijaté, prestane byť regulovaným trhom v zmysle zákona (a Dlhopisy nie sú súčasne prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu),

potom môže každý Majiteľ dlhopisu podľa vlastného uváženia písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Fiškálnemu a platobnému agentovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**) požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, ktoré vlastní a ktoré do tej doby nepredal, spolu s naakumulovanými a nezaplatenými úrokmi alebo akýmkoľvek iným výnosom z Dlhopisov podľa Podmienky 9.1 ku Dňu predčasného splatenia dlhopisov a Emitent je povinný splatiť Dlhopisy (s naakumulovanými a nezaplatenými úrokmi alebo akýmkoľvek iným výnosom z Dlhopisov) v súlade s Podmienkou 13.12.

Ak Emitent poruší niektorú zo svojich povinností týkajúcu sa Dlhopisov, alebo ak dôjde k Prípadu porušenia podmienok, je Emitent povinný oznámiť takýto Prípado porušenia podmienok Majiteľom dlhopisov spôsobom uvedeným v Podmienke 19.1 bez zbytočného odkladu po tom, ako sa dozvedel o takomto porušení.

13.12 Splatnosť predčasne splatených Dlhopisov

Všetky sumy splatné Emitentom ktorémukoľvek Majiteľovi dlhopisu sa stanú splatnými k poslednému Pracovnému dňu mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom Majiteľ dlhopisu doručil Emitentovi príslušné Oznámenie o predčasnom splatení do rúk Fiškálneho a platobného agenta na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**), pokiaľ nie je príslušný Prípado porušenia podmienok napravený pred doručením alebo pokiaľ nie je Oznámenie o predčasnom splatení vzaté späť v súlade s Podmienkou 13.13.

13.13 Späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení

Majiteľ dlhopisu môže vziať späť písomne Oznámenie o predčasnom splatení, ale len v súvislosti s Dlhopismi vo vlastníctve takéhoto Majiteľa dlhopisu a len v prípade, ak je takéto späťvzatie adresované Emitentovi a doručené Fiškálnemu a platobnému agentovi na adresu Určenej prevádzkarne, a to nie neskôr ako tri Pracovné dni pred splatnosťou príslušných čiastok podľa Podmienky 13.12. Akékoľvek takéto späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení nebude mať vplyv na akékoľvek Oznámenia o predčasnom splatení, ktoré podal ktorýkoľvek iný Majiteľ dlhopisu.

13.14 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Pokiaľ nie je v tejto Podmienke 13 uvedené inak, Podmienka 11 sa bude primerane vzťahovať na predčasné splatenie Dlhopisov podľa tejto Podmienky 13.

14. PREMLČANIE

Všetky práva spojené s Dlhopismi budú premlčané uplynutím desiatich rokov odo dňa, keď by sa takéto práva mohli uplatniť prvýkrát.

15. FIŠKÁLNY A PLATOBNÝ AGENT A URČENÁ PREVÁDZKAREŇ

15.1 J & T BANKA bude Fiškálnym a platobným agentom. Určená prevádzkareň (ďalej len **Určená prevádzkareň**) je na nasledujúcej adrese:

J & T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

- 15.2 Emitent môže kedykoľvek vymenovať ďalšieho alebo iného Fiškálneho a platobného agenta a určiť dodatočnú alebo inú Určenú prevádzkareň alebo vymenovať ďalších poskytovateľov platieb, ak takáto zmena neovplyvní pozíciu alebo záujmy Majiteľov dlhopisov. Emitent oznámi túto zmenu Fiškálneho a platobného agenta alebo Určenej prevádzkarne a/alebo vymenovanie ďalších poskytovateľov platieb Majiteľom dlhopisov spôsobom uvedeným v Podmienke 19.1. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 (pätnástich) dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti. V každom prípade každá takáto zmena, ktorá by inak nadobudla účinnosť menej ako 30 (tridsať) dní pred alebo po Dni platby akejkoľvek sumy splatnej z Dlhopisov, nadobudne účinnosť 30. deň po tomto Dni platby. Ak takáto zmena Fiškálneho a platobného agenta alebo Určenej prevádzkarne ovplyvní postavenie alebo záujmy Majiteľov dlhopisov, rozhodne o tom Schôdza v súlade s Podmienkou 17.
- 15.3 Ak nie je v Zmluve s agentom alebo v zákone ustanovené inak, Fiškálny a platobný agent bude pri vykonávaní svojich povinností podľa Zmluvy s agentom konať ako zástupca Emitenta, neposkytuje žiadnu záruku alebo zabezpečenie na záväzky Emitenta z Dlhopisov a nebude v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov.

16. KOTAČNÝ AGENT A AGENT PRE VÝPOČTY

Kotačným agentom a Agentom pre výpočty bude J & T BANKA.

17. SCHÔDZA

17.1 Právo zvolať Schôdzu

Emitent alebo ktorýkoľvek Majiteľ dlhopisu (Majitelia dlhopisov) môže zvolať schôdzu Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**) len v prípadoch stanovených platnými právnymi predpismi a podľa týchto Emisných podmienok, v prípadoch, keď Emitent Schôdzu nezvolal, hoci bol povinný tak urobiť a v prípadoch, keď sa konanie Schôdze predpokladá v Podmienke 8. Náklady na organizovanie a zvolanie Schôdze bude znášať osoba, ktorá ju zvolala, ak právne predpisy neustanovujú inak. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi znáša každý účastník sám. Ak je zvolávajúcou osobou jeden Majiteľ dlhopisu alebo viacerí Majitelia dlhopisu, takáto osoba bude povinná najneskôr v deň uverejnenia oznámenia o konaní Schôdze podľa Podmienky 17.3, (i) doručiť Fiškálnemu a platobnému agentovi žiadosť o obstaranie výpisu Emisie (t. j. doklad o počte všetkých Dlhopisov oprávňujúcich majiteľa (majiteľov) zúčastniť sa na Schôdzi) a (ii) zaplatiť Fiškálnemu a platobnému agentovi preddavok na pokrytie jeho nákladov spojených s prípravou a zvaním Schôdze (podmienky (i) a (ii) sú predpokladom pre platné zvolanie Schôdze).

17.2 Schôdza zvolaná Emitentom

- (a) Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a požiadať Majiteľov dlhopisov, aby vyjadrili svoj názor na návrh Emitenta zmeniť tieto Emisné podmienky, ktorý vyžaduje súhlas Majiteľov dlhopisov podľa platných právnych predpisov (ďalej len **Podstatná zmena**).
- (b) Emitent je povinný zvolať Schôdzu len v prípadoch uvedených v § 21 ods. 1 písm. a) Českého zákona o dlhopisoch, ale nie v žiadnych iných prípadoch, vrátane tých, ktoré sú uvedené v § 21 ods. 1 písm. b) až d) Českého zákona o dlhopisoch.

- (c) Emitent je povinný zvolať Schôdzu, aby navrhla spoločné kroky, ak sa podľa jeho názoru môže vyskytnúť alebo už došlo k Prípady porušenia podmienok.
- (d) Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a požiadať Majiteľov dlhopisov, aby vyjadrili svoj názor na návrh Emitenta na zmenu a doplnenie podmienok Podriadených dlhopisov s výnimkou zmeny podmienok Podriadených dlhopisov, ktoré vedú k (i) dočasnému alebo trvalému zníženiu úrokovej sadzby Podriadených dlhopisov alebo (ii) opätovnému zvýšeniu úrokovej sadzby Podriadených dlhopisov po znížení podľa predchádzajúceho bodu (i).

17.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný oznámiť konanie Schôdze spôsobom uvedeným v Podmienke 19.1 najneskôr do 15 (pätnástich) dní pred dátumom Schôdze. Ak Schôdzu zvolá ktorýkoľvek Majiteľ dlhopisu (alebo Majitelia dlhopisov), musí tento Majiteľ dlhopisu (Majitelia dlhopisov) v tom istom období doručiť Emitentovi oznámenie o zvolaní Schôdze (obsahujúce všetky zákonné prvky) na adresu Určenej prevádzkarne. Emitent musí zabezpečiť, aby takéto oznámenie o zvolaní Schôdze bolo uverejnené na jeho webovom sídle podľa Podmienky 19.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (ii) identifikáciu Dlhopisov, t. j. aspoň názov Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto konania, dátum a čas konania Schôdze za predpokladu, že konanie Schôdze musí pripadnúť na deň, ktorý je Pracovným dňom a Schôdza sa nesmie začať skôr ako o 11:00 hod.;
 - (iv) program rokovania Schôdze a ak je navrhnutá akákoľvek zmena v zmysle Podmienky 17.2, špecifikácia navrhovanej zmeny a jej zdôvodnenie; a
 - (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Schôdza je oprávnená rozhodovať o navrhovaných uzneseniach, ktoré neboli uvedené v oznámení o zvolaní Schôdze, len v prítomnosti a so súhlasom všetkých Majiteľov dlhopisov. Ak pominie dôvod na zvolanie Schôdze, osoba, ktorá Schôdzu zvolala, zruší zvolanie Schôdze rovnakým spôsobom, akým ju zvolala.

17.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa na schôdzi a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa na schôdzi

Osobou, ktorá je oprávnená zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi, môže byť iba (i) Majiteľ dlhopisu zapísaný ako Majiteľ dlhopisu v registri Emisie vedenom Centrálnym depozitárom a vo výpise z takej Emisie na konci Rozhodného dňa pre účasť na schôdzi alebo (ii) osoba, ktorá poskytne Emitentovi a Fiškálnemu a platobnému agentovi osvedčenie uschovateľa, na ktorého účte vlastníka vedeného Centrálnym depozitárom bol k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi zaznamenaný príslušný počet Dlhopisov, ktorý potvrdzuje, že táto osoba bola Majiteľom dlhopisu k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi a že Dlhopisy vo vlastníctve takejto osoby sú zapísané na účte cenných papierov uschovateľa z dôvodu ich uschovania (ďalej len **Osoba oprávnená zúčastniť sa na schôdzi**). Osvedčenie podľa predchádzajúcej vety musí byť vyhotovené písomne (s úradne overenými podpismi) a musí byť vo forme

a obsahu uspokojivými pre Fiškálneho a platobného agenta. Ak je uschovateľ právnickou osobou, Fiškálny a platobný agent môže požadovať, aby k takémuto osvedčeniu bol priložený originál alebo úradne overená kópia výpisu z Obchodného registra alebo iného príslušného registra týkajúceho sa uschovateľa, ktorý ku dňu konania príslušnej Schôdze nie je starší ako tri mesiace. Akékoľvek prevody Dlhopisov, ktoré sa uskutočnia po Rozhodnom dni pre účasť na schôdzi, sa nebudú brať do úvahy.

Rozhodný deň pre účasť na schôdzi je deň, ktorý pripadne na siedmy deň pred dátumom konania príslušnej Schôdze.

(b) Hlasovacie práva

Každá osoba oprávnená zúčastniť sa na schôdzi bude mať taký počet hlasov z celkového počtu hlasov, ktorý zodpovedá pomeru menovitej hodnoty Dlhopisov, ktoré táto osoba vlastní k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, a celkovej nesplatennej menovitej hodnoty Emisie k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi. S Dlhopismi vlastnenými Emitentom k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, ktoré neboli Emitentom zrušené v zmysle Podmienky 10.5, nebude spojené žiadne hlasovacie právo. Ak Schôdza rozhodne o odvolaní spoločného splnomocnenca, spoločný splnomocnenec (ak je Osobou oprávnenou zúčastniť sa na schôdzi) nesmie vykonávať hlasovacie práva na takejto Schôdzi.

Plnomocenstvo udelené Majiteľom dlhopisu akémukoľvek splnomocnencovi musí mať písomnú formu s úradne overeným podpisom Majiteľa dlhopisu. Ak je Majiteľ dlhopisu právnickou osobou, Fiškálny a platobný agent môže od osoby oprávnenej zastupovať takéhoto Majiteľa dlhopisu na Schôdzi na základe plnomocenstva alebo inak požadovať originál alebo úradne overenú kópiu výpisu z Obchodného registra alebo iného príslušného registra týkajúceho sa takéhoto Majiteľa dlhopisu, ktorý ku dňu konania príslušnej Schôdze nie je starší ako tri mesiace.

(c) Účasť iných osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa na Schôdzi osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca. Ďalšími osobami oprávnenými zúčastniť sa na Schôdzi sú Majitelia dlhopisov, splnomocnenec Majiteľov dlhopisov, splnomocnenec Fiškálneho a platobného agenta, spoločný splnomocnenec Majiteľov dlhopisov podľa Podmienky 17.5(c) (ak nie je Osobou oprávnenou zúčastniť sa na schôdzi) a akíkoľvek hostia pozvaní Emitentom a/alebo Fiškálnym a platobným agentom.

17.5 **Priebeh a rozhodovanie Schôdze**

(a) Uznášaniashopnosť

Schôdza bude uznášaniashopná, ak sa na nej zúčastnia Osoby oprávnené zúčastniť sa na schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi Majiteľmi dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 30 % z celkovej menovitej hodnoty vydananej a nesplatennej časti Emisie. Akékoľvek Dlhopisy vlastnené Emitentom k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi, ktoré neboli Emitentom zrušené v zmysle Podmienky 10.5, nebudú zohľadnené pre účely určenia uznášaniashopnosti Schôdze. Ak Schôdza rozhodne o odvolaní spoločného splnomocnenca, akékoľvek hlasy patriace spoločnému splnomocnencovi (ak je Osobou oprávnenou zúčastniť sa na schôdzi) nebudú zahrnuté do celkového počtu hlasov. Pred otvorením Schôdze informuje zvolávajúca osoba Schôdzu o počte všetkých Dlhopisov a Osobách oprávnených zúčastniť sa na schôdzi v súlade s týmito Emisnými podmienkami.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom bude predsedať predseda menovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Majiteľom dlhopisu alebo Majiteľmi dlhopisov bude predsedať predseda zvolený nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Osôb oprávnených zúčastniť sa na schôdzi. Do zvolenia predsedu bude Schôdzi predsedať osoba menovaná Majiteľom dlhopisu (Majiteľmi dlhopisov), ktorý zvolal Schôdzu, a voľba predsedu musí byť prvým bodom programu každej Schôdze, ktorú nezvolá Emitent.

(c) Spoločný splnomocnenec

Schôdza si môže na základe uznesenia zvoliť jednotlivca alebo právnickú osobu, ktorá bude konať ako spoločný splnomocnenec. Spoločný splnomocnenec je v súlade s Českým zákonom o dlhopisoch oprávnený (i) presadzovať v mene všetkých Majiteľov dlhopisov akékoľvek práva spojené s Dlhopismi v rozsahu uvedenom v uznesení prijatom Schôdzou, (ii) dohliadať na dodržiavanie týchto Emisných podmienok Emitentom a (iii) vykonávať v mene všetkých Majiteľov dlhopisov akékoľvek iné úkony alebo chrániť záujmy Majiteľov dlhopisov spôsobom a v rozsahu, ktorý je uvedený v uznesení prijatom Schôdzou. Schôdza môže odvolať spoločného splnomocnenca rovnakým spôsobom, akým bol spoločný splnomocnenec zvolený, alebo ho nahradiť novým spoločným splnomocnencom.

(d) Rozhodovanie Schôdze

O všetkých otázkach svojho programu rozhoduje Schôdza formou uznesení. Akékoľvek uznesenie, ktoré (i) schváli návrh podľa Podmienky 17.2(a) alebo (ii) vymenuje alebo odvolá spoločného splnomocnenca, bude vyžadovať súhlas aspoň Kvalifikovanej väčšiny. Ak nie je v týchto Emisných podmienkach alebo zákonom stanovené inak, akékoľvek iné uznesenia si budú na schválenie vyžadovať nadpolovičnú väčšinu hlasov prítomných Osôb oprávnených zúčastniť sa na Schôdzi.

(e) Odloženie konania Schôdze

Ak do jednej hodiny po plánovanom otvorení Schôdze nie je Schôdza uznášaniaschopná, potom sa takáto Schôdza bez ďalšieho oznámenia automaticky rozpustí. Ak Schôdza, ktorá má rozhodnúť o zmene týchto Emisných podmienok podľa Podmienky 17.2(a), nie je uznášaniaschopná do jednej hodiny po plánovanom otvorení Schôdze, Emitent alebo iná zvolávajúca osoba zvolá, ak je to stále potrebné, náhradnú Schôdzu najneskôr do šesť týždňov po plánovanom termíne pôvodnej Schôdze. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom bude Majiteľom dlhopisov oznámené najneskôr 15 (pätnásť) dní po plánovanom termíne pôvodnej Schôdze. Náhradná Schôdza rozhodujúca o zmene týchto Emisných podmienok podľa Podmienky 17.2(a) bude uznášaniaschopná bez ohľadu na podmienky uznášaniaschopnosti uvedené v Podmienke 17.5(a).

(f) Zápisnica z rokovania Schôdze

Zápisnicu z rokovania vyhotoví osoba, ktorá Schôdzu zvolala, alebo osoba poverená touto osobou do 30 (tridsiatich) dní odo dňa konania Schôdze. Zápisnica bude obsahovať závery Schôdze, vrátane, bez obmedzenia, akýchkoľvek uznesení prijatých Schôdzou. Ak Schôdzu zvolá Majiteľ dlhopisu alebo Majitelia dlhopisov, zápisnica z takejto Schôdze musí byť doručená aj Emitentovi na adresu Určenej prevádzkarne najneskôr do 30 (tridsať) dní odo dňa konania Schôdze. Emitent je povinný viesť zápisnicu zo Schôdze, až pokiaľ podľa premlčacej lehoty práva z Dlhopisov nezaniknú. Zápisnica zo Schôdze bude k dispozícii na nahliadnutie Majiteľom dlhopisov v Určenej prevádzkarni v bežných pracovných hodinách. Emitent je povinný osobne alebo prostredníctvom svojej oprávnenej osoby (najmä

Fiškálneho a platobného agenta) zverejniť informácie o všetkých uzneseniach prijatých na Schôdzi spôsobom uvedeným v Podmienke 19 najneskôr do 30 (tridsať) dní odo dňa konania Schôdze. Ak sa na Schôdzi rokovalo o uznesení o Podstatnej zmene podľa Podmienky 17.2(a), musí sa o účasti a o uzneseniach na Schôdzi vyhotoviť notárska zápisnica, v ktorej budú uvedené mená Osôb oprávnených zúčastniť sa na schôdzi, ktoré hlasovali za uznesenie a počet Dlhopisov, ktoré tieto osoby vlastnili k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi.

17.6 Dôsledok hlasovania proti niektorým uzneseniam Schôdze

- (a) Ak Schôdza schválila Podstatnú zmenu v súlade s Podmienkou 17.2(a), Osoba oprávnená zúčastniť sa na schôdzi, ktorá podľa zápisnice z tejto Schôdze hlasovala proti uzneseniu prijatému Schôdzou alebo sa nezúčastnila na Schôdzi (ďalej len **Žiadateľ**), môže požiadať o splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov, ktoré tento Majiteľ dlhopisu vlastnil k Rozhodnému dňu pre účasť na schôdzi a ktoré nebudú od tohto času predané spolu s pomerným úrokom z týchto Dlhopisov. Toto právo musí Žiadateľ uplatniť do 30 (tridsiatich) dní odo dňa zverejnenia takéhoto uznesenia Schôdze podľa Podmienky 17.5(f) písomným oznámením (ďalej len **Žiadosť**) adresovaným Emitentovi a doručeným Fiškálnemu a platobnému agentovi na adresu Určenej prevádzkarne, v opačnom prípade právo zaniká. Vyššie uvedené sumy budú splatné do 30 (tridsiatich) dní odo dňa doručenia Žiadosti Fiškálnemu a platobnému agentovi (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**).
- (b) V Žiadosti musí byť uvedený počet Dlhopisov, ktorých predčasné splatenie sa požaduje a účet vlastníka. Žiadosť musí byť písomná a podpísaná osobami oprávnenými konať v mene Žiadateľa; pravosť takýchto podpisov musí byť úradne overená. V rovnakej lehote je Žiadateľ povinný doručiť Fiškálnemu a platobnému agentovi na adresu jeho Určenej prevádzkarne aj všetky dokumenty potrebné na vykonanie platby podľa Podmienky 11.

18. ZMENA TÝCHTO EMISNÝCH PODMIENOK

V prípadoch ustanovených právnymi predpismi sa tieto Emisné podmienky môžu meniť a dopĺňať len so súhlasom Schôdze. Akákoľvek zmena týchto Emisných podmienok však vždy vyžaduje súhlas Emitenta.

19. OZNÁMENIA

- 19.1 Akékoľvek oznámenie určené Majiteľom dlhopisov bude platné a účinné, ak bude zverejnené v českom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com. Ak kogentné ustanovenia platných právnych predpisov alebo tieto Emisné podmienky určia akýkoľvek iný spôsob zverejnenia akýchkoľvek iných oznámení učených na základe týchto Emisných podmienok, takéto oznámenie sa bude považovať za platne zverejnené svojím zverejnením spôsobom predpísaným príslušnými právnymi predpismi. Ak je oznámenie uverejnené viac ako jedným spôsobom, za dátum oznámenia bude považovaný dátum prvého zverejnenia.
- 19.2 Akékoľvek oznámenie, ktoré by sa podľa týchto Emisných podmienok malo doručiť Emitentovi, sa považuje za riadne doručené, ak je doručené na adresu sídla Emitenta. Na účely náležitého oznámenia musí každé Oznámenie obsahovať názov a ISIN Dlhopisov.

20. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A RIEŠENIE SPOROV

- 20.1 Akékoľvek práva a povinnosti z Dlhopisov sa riadia a vykladajú v súlade s právom Českej republiky.

- 20.2 Tieto Emisné podmienky boli vyhotovené v anglickom a slovenskom jazyku a môžu byť preložené do iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi verziami v rôznych jazykoch je rozhodujúca verzia v slovenskom jazyku.
- 20.3 Všetky spory medzi Emitentom a Majiteľmi dlhopisov, ktoré môžu vzniknúť na základe alebo v súvislosti s emisiou Dlhopisov, vrátane prípadných sporov v súvislosti s týmito Emisnými podmienkami, budú s konečnou platnosťou riešené Mestským súdom v Prahe.

21. DEFINÍCIE

V týchto Emisných podmienkach:

Centrálny depozitár znamená spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů, a.s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 4308.

Česká národná banka znamená Českú národnú banku v zmysle zákona č. 6/1993 Sb. o Českej národnej banke, v znení neskorších predpisov.

CZK alebo **Česká koruna** znamená českú korunu, zákonnú menu Českej republiky.

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu Európskej únie.

J & T BANKA znamená J & T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1731.

Manažér znamená J & T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1731.

BCPP znamená Burza cenných papírů Praha, a. s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová zn.: B 1773.

Kvalifikovaná väčšina znamená aspoň trojštvrťinovú väčšinu hlasov prítomných Osôb oprávnených zúčastniť sa na schôdzi.

Regulovaný trh BCPP znamená európsky regulovaný trh prevádzkovaný BCPP v súlade s § 55 a nasl. Zákona o kapitálovom trhu.

Konečná ovládajúca osoba znamená pani Verena von Wartenberg, narodená 29. apríla 1974, s trvalým pobytom Elmarstr. 53, D-33014 Bad Driburg, Nemecko a pán Götz Syllm, narodený 20. januára 1970, s trvalým pobytom Val des Bons-Malades 235, L-2121 Luxembursko, a ich dedičia alebo potomkovia.