

EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností Dr. Max Funding CR, s.r.o. založenou a existující podle českého práva, se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 197 17 890, zapsanou v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 390578 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen „**Emitent**“), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 2.500.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy pět set milionů korun českých), s možností navýšení až do maximální celkové jmenovité hodnoty 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých), úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p.a. a splatné v roce 2028 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 6. listopadu 2023 a rozhodnutím jediného společníka Emitenta ze dne 8. listopadu 2023. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003556177. Název Dluhopisu je „Dluhopis Dr.Max 8,50/28“. Datum emise Dluhopisů je 21. prosinec 2023 (dále jen „**Datum emise**“).

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, a nařízením Komise (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2023/146628/CNB/650 ke sp. zn. S-Sp-2023/00077/CNB/572 ze dne 15. listopadu 2023, které nabylo právní moci dne 17. listopadu 2023, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.drmaxfundingcr.cz v sekci Dluhopisy (dále jen „**Internetové stránky emitenta**“).

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Finanční zárukou (jak je tento pojem definován níže), která se řídí českým právem, vystavenou společností Glebi Holdings PLC, se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212 C&I CENTER BUILDING, 2nd Floor, 3082 Limassol, Kypr, reg. Č. HE 217028 Ručitelem (dále jen „**Ručitel**“), která je k dispozici na Internetových stránkách emitenta a jejíž znění je rovněž součástí Prospektu.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů bude zajišťovat Komerční banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407, IČO: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 1360, vedenou Městským soudem v Praze (dále jen „**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům dluhopisů a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je na vyžádání Vlastníků dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v průběhu běžné pracovní doby od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně (jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek).

Emitent požádá prostřednictvím společnosti Komerční banka, a.s. (dále jen „**Kotační agent**“), o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 3.5, pak bude činností agenta pro zajištění ve smyslu ustanovení § 20 odst. 1 a násl. Zákona o dluhopisech vykonávat UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „**Agent pro zajištění**“). Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (dále jen „**Smlouva s agentem pro zajištění**“), která bude mj. upravovat jejich vzájemná práva a povinnosti. Smlouva s agentem pro zajištění bude k dispozici na Internetových stránkách emitenta, a dále také k nahlédnutí v pracovní dny v průběhu běžné pracovní doby od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně.

Zavazuje-li se Emitent v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba (zejména Ručitel, Podřízený věřitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost) splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu

§ 1769, věta druhá zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „**Občanský zákoník**“), že třetí osoba splní takovou povinnost a že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. První věta § 1769 Občanského zákoníku se v daných případech nepoužije.

Česká národní banka (dále jen „**ČNB**“) bude vykonávat dohled nad emisí Dluhopisů a Emitentem (ze strany ČNB se jedná zejména o schválení prospektu Dluhopisů, včetně jeho případných dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta, a to po celou dobu přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP). Prospekt Dluhopisů byl posouzen ČNB pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených, ČNB při jeho schvalování neposuzovala hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta ani Ručitele a ČNB schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani Ručitele ani schopnost Emitenta splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů, respektive schopnost Ručitele splnit své závazky z Finanční záruky.

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 v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1. Zaknihované cenné papíry, forma, jmenovitá hodnota, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou zaknihovanými cennými papíry. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise (tj. suma jmenovitých hodnot Dluhopisů) je 2.500.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy pět set milionů korun českých). Emitent je oprávněn v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek rozhodnout o navýšení celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů až do výše 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých). Počet Dluhopisů, které mohou být vydány je 250.000 (slovy: dvě stě padesát tisíc) kusů, nebo 500.000 (slovy: pět set tisíc) kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena v souladu s předchozí větou.

1.2. Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3. Vlastníci Dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se „**Vlastníkem dluhopisu**“ či „**Vlastníkem dluhopisů**“ rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno nejpozději pět Pracovních dní před Dnem výplaty, 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. 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.

1.4. Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena. 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 zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, 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.

1.5. Rating

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá k Datu emise samostatný rating.

2. CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

2.1. Lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začíná běžet 17. listopadu 2023 a končí 16. listopadu 2024 (dále jen „**Lhůta pro upisování**“).

Pokud se Emitent po dohodě s Koordinátory a Vedoucími spolumanažery rozhodne vydat Dluhopisy ve vyšší jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, tak celková jmenovitá hodnota všech vydávaných Dluhopisů nesmí být vyšší než 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých). Se souhlasem Koordinátorů a Vedoucích spolumanažerů 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 splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže) a zpřístupní ji způsobem uvedeným v článku 14 bez zbytečného odkladu.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po jejich vydání a to nejpozději bezprostředně po uplynutí Lhůty pro upisování nebo dodatečné lhůty pro upisování.

2.2. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen „**Emisní kurz**“).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Koordinátory a Vedoucími spolumanažery po dohodě s Emitentem vždy 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 žádná z osob veřejně nabízejících Dluhopisy dle § 34 ZPKT nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

2.3. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Další informace ke způsobu a místu úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz část „*Upisování a prodej*“).

3. STATUS DLUHOPISŮ

3.1. Status Dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Finanční zárukou a prostřednictvím Dohody o podřízenosti (jak jsou tyto pojmy definovány níže), 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 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. Zajištění dluhů z Dluhopisů

Dluhy Emitenta vyplývající z vydaných Dluhopisů budou zajištěny následujícím způsobem:

- (a) Finanční zárukou ve smyslu § 2029 a násl. Občanského zákoníku vystavenou Ručitelem (dále jen

„**Finanční záruka**“). Ručitel ve Finanční záruce bezpodmínečně a neodvolatelně zaručuje, že v případě, kdy Emitent z jakéhokoliv důvodu nesplní jakoukoliv svou platební povinnost nebo jiné povinnosti ve vztahu k jakémukoliv Dluhopisu řádně a včas, včetně jakéhokoliv potenciálního dluhu Emitenta vůči některému z Vlastníků dluhopisů, vyplývajícího z možné neplatnosti, neúčinnosti, zdánlivosti nebo nevymahatelnosti povinností z Dluhopisů, Ručitel v souladu s Emisními podmínkami Dluhopisů na základě výzvy Agent pro zajištění zaplatí takovou částku v plné výši a v příslušné měně, a to nejpozději do 15 (patnácti) Pracovních dní od doručení výzvy Agent pro zajištění Ručiteli. Odpovědnost Ručitele na základě Finanční záruky je omezena maximálně do celkové výše 7.500.000.000 Kč. Kopie Finanční záruky je k dispozici na Internetových stránkách emitenta a její znění je rovněž zahrnuto do Prospektu. Uplatnění práva z Finanční záruky je nezávislé na výkonu práv z Dohody o podřízení Agentem pro zajištění; a

- (b) prostřednictvím dohody o podřízení pohledávek mezi Ručitelem jako dlužníkem, Podřízeným věřitelem jako podřízeným věřitelem a Agentem pro zajištění jako seniorním věřitelem (dále jen „**Dohoda o podřízenosti**“).

3.3. Agent pro zajištění

Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele nebo příjemce jiného zajištění, včetně práv plynoucích nebo souvisejících s Finanční zárukou a Dohodou o podřízenosti, vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, a to i v případě insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkající se Emitenta, Ručitele nebo Podřízeného věřitele. 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 Agent pro zajištění v souladu s Emisními podmínkami a pokyny Schůze;
- (b) na základě rozhodnutí Schůze a v souladu s takovým rozhodnutím uplatňovat jakožto seniorní věřitel práva z Dohody o podřízenosti nebo jakožto oprávněný z Finanční záruky práva z Finanční záruky;
- (c) vystupovat jako seniorní věřitel v Dohodě o podřízenosti nebo jakožto oprávněný z Finanční záruky a svým jménem a ve prospěch Vlastníků dluhopisů vykonávat veškerá práva, pravomoci, oprávnění a rozhodovací práva s nimi související;
- (d) bez odkladu informovat Vlastníky dluhopisů uveřejněním na internetové stránce Agent pro zajištění www.unicreditbank.cz (v sekci „Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu“), o postupu při výkonu práv z Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky a o obsahu každého, dle jeho výhradního názoru, významného oznámení nebo dokladu, který jako Agent pro zajištění vyhotoví či obdrží od Emitenta, Ručitele, Podřízeného věřitele nebo jiné osoby v souvislosti s Dohodou o podřízenosti nebo Finanční zárukou; a
- (e) posuzovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta, zejména stanoví-li Emisní podmínky, že určitá povinnost má být splněna způsobem uspokojivým pro Agent pro zajištění.

Agent pro zajištění je dle Smlouvy 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 Agent pro zajištění. Plnění získané z uplatnění práv z Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky náleží Vlastníkům dluhopisů (poměrně podle počtu jimi vlastněných Dluhopisů) 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 zákazníka podle ZPKT. Při výkonu práv z Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky, Smlouvy s agentem pro zajištění a Emisních podmínek a dalších práv plynoucích ze Zákona o dluhopisech souvisejících s Dohodou o podřízenosti nebo Finanční zárukou se na Agent 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 Agent 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 Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění a Emitent je povinen svolat Schůzi podle článku 12.1.2.

Kopie Dohody o podřízenosti a Finanční záruky budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a potenciálním investorům do Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v článku 11.1.1).

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, seniorního věřitele nebo jiného příjemce zajištění, která vyplývají z Dohody o podřízenosti, Finanční záruky, 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 obsaženými ve Smlouvě s agentem pro zajištění, v Dohodě o podřízenosti a ve Finanční záruce. Smlouva s agentem pro zajištění, Dohoda o podřízenosti a Finanční záruka obsahují bližší úpravu týkající se práv a povinností Agentu pro zajištění, včetně případného výkonu práv z Dohody o podřízenosti nebo z Finanční záruky.

3.4. Uzavření a udržování Dohody o podřízenosti a Finanční záruky

Dohoda o podřízenosti bude uzavřena okolo data tohoto Prospektu a Finanční záruka byla uzavřena k datu Prospektu. Emitent zajistí, že Ručitel a Podřízený věřitel budou své závazky z Dohody o podřízenosti a z Finanční záruky řádně udržovat v plném rozsahu a zajistí, že budou řádně plnit veškeré své povinnosti z Dohody o podřízenosti a z Finanční záruky, a to vždy až do okamžiku splnění veškerých dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů.

Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za to, že jakýkoliv závazek z Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky platně nevznikl či nenabyl účinnosti, nebo že učinil nebo neučinil jakékoli jednání v souvislosti s Dohodou o podřízenosti nebo Finanční zárukou, ledaže k uvedenému došlo v důsledku hrubé nedbalosti nebo úmyslného protiprávního jednání Agentu pro zajištění.

3.5. 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, Dohodě o podřízenosti, Finanční záruce, 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 Agentu pro zajištění neuplatní. Agent pro zajištění není povinen přezkoumávat jakékoli výpočty provedené Emitentem nebo Administrátorem podle těchto Emisních podmínek.

V případě, že jsou dány důvody, pro které může dojít k ukončení činnosti Agentu pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění nebo jiné důvody podle § 21 odst. 1 písm. b) (tedy že nastaly důvody, pro které může dojít nebo došlo k ukončení činnosti Agentu pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění) nebo c) (tedy požadavku na změny v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané Emise) 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 (dále jen „**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 z Dohody o podřízenosti, Finanční záruky, 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 Agentu 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 souhlas se 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 14.1.

3.6. 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 (dále jen „Pokyn schůze“); a
 - (ii) není odpovědný za žádné jednání (nebo nečinnost), pokud jedná (nebo se zdržuje jednání) v souladu s Pokynem schůze.
- (b) 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 jeho výkonu a Agent pro zajištění se může zdržet jednání, dokud neobdrží takový Pokyn schůze nebo upřesnění. Tím není dotčeno právo, nikoli povinnost, Agenta pro zajištění vykonat jakékoli právo nebo zdržet se výkonu jakéhokoli práva v případě, že by prodlení podle uvážení Agenta pro zajištění mohlo Vlastníkům dluhopisů způsobit závažnou újmu.
- (c) Jakékoli Pokyny schůze budou závazné pro všechny Vlastníky dluhopisů.
- (d) Při výkonu jakéhokoli práva Agenta pro zajištění podle Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky nebo jakéhokoli práva s nimi 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 Agenta pro zajištění Pokyn schůze v rozporu s právními předpisy nebo dobrými mravy,
- 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) či Emitenta (podle názoru Agenta pro zajištění v dostatečném rozsahu) pro případ vzniku jakékoliv majetkové či nemajetkové újmy.

Aniž jsou dotčena další ustanovení tohoto článku 3.6 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.

3.7. Akcelerace

Dojde-li k Případu porušení (jak je tento pojem definován v článku 9.1) dle článku 9.1.1, 9.1.6 nebo 9.1.7 a tento Případ porušení trvá, Agent pro zajištění může, pokud je to podle jeho názoru nutné pro ochranu práv z Dohody o podřízenosti nebo z Finanční záruky rozhodnout o tom, že všechny dluhy z Dluhopisů včetně dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 se stávají splatnými (dále jen „**Akcelerace**“), přičemž však o Akceleraci musí rozhodnout vždy rozhodne-li tak Schůze Prostou většinou (přičemž základem pro takové rozhodnutí Schůze může být jakýkoliv Případ porušení).

Dojde-li k Akceleraci, stávají se všechny částky splatné Emitentem Vlastníkům dluhopisů splatnými (nestaly-li se splatnými již dříve) k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy Agent pro zajištění rozhodl o Akceleraci (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a tuto skutečnost oznámil Emitentovi a Vlastníkům dluhopisů na adrese www.unicreditbank.cz (v sekci „Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu“). Na jedné Schůzi může být přijato jak rozhodnutí o Akceleraci, tak Rozhodnutí o výkonu (jak je tento pojem definován v článku 3.8), 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.

3.8. Výkon zajištění a další rozhodnutí

V souladu s ustanovením § 20a odst. 7 Zákona o dluhopisech nebudou Vlastníkům dluhopisů náležet žádná přímá práva vyplývající z Dohody o podřízenosti ani z Finanční záruky a nebudou moci vykonat žádné právo ohledně Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky nebo udělit souhlas nebo se vzdát práva vyplývajícího z nich 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 Dohodě o podřízenosti nebo Finanční záruce.

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 Dohody o podřízenosti a Finanční záruky v souladu s jejich podmínkami. Předtím, než Agent pro zajištění zahájí výkon práv Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky, musí svolat na náklady Emitenta Schůzi podle článku 12.1.1. Schůze rozhodne, zda má Agent pro zajištění započít s výkonem práv z Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky nebo uskutečnit jiné kroky ve vztahu k nim (dále jen „**Rozhodnutí o výkonu**“). Rozhodnutí o výkonu musí být schváleno Prostou většinou a musí obsahovat způsob výkonu práv z Dohody o podřízenosti nebo Finanční záruky v souladu s jejich podmínkami 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 Administrátorem nebo jakýmkoliv Vlastníkem dluhopisů. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o stavu výkonu práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky uveřejněním na svých internetových stránkách na adrese www.unicreditbank.cz (v sekci „Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu“) a dokumenty týkající se výkonu práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené **provozovně**.

3.9. Použití výtěžku

Agent pro zajištění použije (a je povinen tak postupovat podle Smlouvy s agentem pro zajištění) jakýkoli výtěžek z výkonu práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky 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 práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky, ledaže takové platby byly uhrazeny jinak;
- (b) za druhé, na úhradu odměny Agentu pro zajištění, a to až do výše 3 % (tři procenta) z výtěžku z výkonu práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky;
- (c) za třetí, na úhradu poměrné výše jakékoliv částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění

Vlastníky dluhopisů;

- (d) za čtvrté, na úhradu poměrné výše jakékoli splatné, avšak neuhrazené jistiny a splatného avšak neuhrazeného výnosu z Dluhopisů Vlastníkům dluhopisů; a
- (e) za páté, k vrácení jakéhokoli přebytku Ručiteli nebo Podřízenému věřiteli.

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.unicreditbank.cz (v sekci „Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu“). V případě výkonu práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky v rámci insolvenčního řízení Emitenta, Ručitele nebo Podřízeného věřitele budou pravidla pro rozdělení výtěžku z výkonu práv z Dohody o podřízenosti a Finanční záruky upravena v souladu se zákonnými podmínkami.

4. POVINNOST ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ A DALŠÍ POVINNOSTI EMITENTA A RUČITELE

4.1. Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že Ručitel ani žádná Významná dceřiná společnost do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného Zajištění k zajištění jakéhokoliv Finančního zadlužení, které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta, Ručitele nebo jakéhokoliv Významné dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejspíše současně se zřízením takového Zajištění nezajistí, aby (i) byly jeho dluhy z Dluhopisů zajištěny rovnocenně dle aplikovatelného práva příslušné jurisdikce s takto zajišťovaným Finančním zadlužením nebo zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze Prostou většinou nebo (ii) zřízení takového Zajištění bylo schváleno usnesením Schůze přijatým Prostou většinou v souladu s článkem 12.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí), pokud v době jeho zřízení nebo bezprostředně před zřízením Zajištění neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení takového Zajištění (příčemž existence ani hrozba Případu porušení se nebude posuzovat v případě odstavců (a), (b) (za předpokladu, že se jedná o Zajištění ve vztahu k majetku nebo příjmům Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti) a (c) níže, které představují na sobě nezávislé výjimky z povinnosti zdržet se zřízení Zajištění), a pokud se jedná o Zajištění:

- (a) existující k Datu emise;
- (b) vzniklé nebo vznikající za účelem zajištění dluhů z Úvěrové smlouvy Pharmax a souvisejících finančních dokumentů, nebo vzniklé nebo vznikající za účelem zajištění předčasného nebo řádného splacení nebo refinancování nebo navýšení limitu takových dluhů nebo jakýchkoliv jiných dluhů vzniklých v souvislosti s předchozím splacením dle tohoto písmena (b);
- (c) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta, Ručitele nebo jakéhokoliv Významné dceřiné společnosti v souvislosti s uzavřením smluvních nebo obdobných ujednání Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoliv jeho Dceřinou společností za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů, pokud k takovému splacení dojde do 90 dní od data zřízení takového Zajištění;
- (d) vyplývající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí v případě, že (i) se Emitent, Ručitel nebo příslušná Významná dceřiná společnost v dobré víře a předepsaným způsobem brání nároku, v souvislosti s nímž bylo nebo by mělo být toto Zajištění zřízeno, nebo (ii) po dobu, po kterou je vedeno řízení o řádném opravném prostředku proti soudnímu nebo správnímu rozhodnutí, na jehož základě bylo nebo by mělo být toto Zajištění zřízeno;
- (e) vážnoucí nebo vznikající (i) na majetku Významné dceřiné společnosti v rámci běžné obchodní činnosti Významné dceřiné společnosti (včetně Zajištění zřízeného v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi), (ii) na majetku Emitenta nebo Ručitele v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi na základě smlouvy o vedení účtu, všeobecných obchodních podmínek či obdobného dokumentu příslušné banky nebo (iii) vážnoucí nebo vznikající na majetku Významné dceřiné společnosti v důsledku

existujícího nebo budoucího dluhového financování člena Skupiny Ručitele, zejména ve formě úvěrů, zápůjček, leasingu, akreditivu, záruky, příslibu odškodnění, či jiných forem dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnec či jiných cenných papírů), ke kterým bylo nebo bude zřízeno Zajištění;

- (f) jakékoli Zajištění vyplývající z pravidel a předpisů jakéhokoli clearingového systému nebo burzy cenných papírů, které se týká akcií a/nebo jiných cenných papírů držených v tomto clearingovém systému nebo na burze cenných papírů;
- (g) jakékoli Zajištění týkající se jakéhokoli majetku nabytého Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoliv Významnou dceřinou společností, pokud:
 - (i) toto Zajištění nebylo zřízeno v souvislosti s nabytím tohoto majetku členem Skupiny Ručitele;
 - (ii) zajištěná částka jistiny nebyla zvýšena v souvislosti s nabytím tohoto majetku členem Skupiny Ručitele nebo po tomto nabytí; a
 - (iii) toto Zajištění bylo odstraněno nebo splněno do devíti Měsíců ode dne nabytí tohoto majetku; a
- (h) jakékoli Zajištění týkající se jakéhokoli majetku jakékoli společnosti nabyté Emitentem, Ručitelem nebo jakoukoliv Významnou dceřinou společností, nebo mající vliv na tento majetek, pokud bylo toto Zajištění zřízeno před dnem, kdy byla tato společnost nabyta, pokud:
 - (i) toto Zajištění nebylo zřízeno v souvislosti s akvizicí této společnosti;
 - (ii) zajištěná částka jistiny se nezvýšila v souvislosti s akvizicí této společnosti nebo po této akvizici; a
 - (iii) toto Zajištění bylo odstraněno nebo splněno do devíti Měsíců od okamžiku akvizice této společnosti,

a to vždy za předpokladu, že se nejedná o Zajištění k pohledávkám Emitenta za Ručitelem, k pohledávkám Emitenta za jakoukoliv Spřízněnou osobou (jak je tento pojem definován v článku 4.6) ani k pohledávkám Ručitele za jakoukoliv Spřízněnou osobou.

4.2. Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje, že Emitent, Ručitel ani žádná Významná dceřiná společnost do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakoukoliv Dceřinou společností jakékoliv Ultimátní ovládající osoby nebo s jakoukoliv Ultimátní ovládající osobou jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku nebo za podmínek, které jsou pro Emitenta, Ručitele nebo Významnou dceřinou společností výhodnější než podmínky obvyklé v obchodním styku.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoliv transakce mezi členy Skupiny Ručitele navzájem.

4.3. Povinnost udržovat poměr čisté zadluženosti

Emitent se zavazuje, že do doby splacení všech dluhů z Dluhopisů ukazatel Poměru čisté zadluženosti nedosáhne ani nepřekročí Povolenou hodnotu.

Emitent je povinen neprodleně poté, co se o tom dozvěděl, oznámit skutečnost, že Poměr čisté zadluženosti vypočtený na základě příslušné účetní závěrky Ručitele dosáhnul nebo překročil Povolenou hodnotu, Administrátorovi, Agentovi pro zajištění a Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Do 20 Pracovních dnů poté, co Emitent tuto skutečnost řádně oznámil nebo měl oznámit podle předchozí věty, může kterákoliv Ultimátní ovládající osoba nebo jakákoliv její Dceřiná společnost, uskutečnit nebo zajistit uskutečnění nápravy Poměru čisté zadluženosti navýšením základního kapitálu Ručitele, poskytnutím příspěvku mimo základní kapitál Ručitele, poskytnutím podřízeného úvěru nebo zápůjčky podřízené ve vztahu k Dluhopisům a ve vztahu k Finanční záruce nebo jinou formou (dále jen „**Náprava**“ a Peněžní prostředky nebo Investice ekvivalentní hotovosti poskytnuté v rámci Nápravy dále jen „**Částky nápravy**“). Po každé Nápravě je Emitent povinen bez

zbytečného odkladu, a nejpozději do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy se o porušení dozvěděl a oznámil ho Administrátorovi a Agentovi pro zajištění informovat Administrátora a Agentu pro zajištění o provedení Nápravy (včetně zvoleného způsobu Nápravy) a uveřejnit ji způsobem uvedeným v článku 14.1, spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta, že Poměr čisté zadluženosti po poskytnutí Nápravy nedosáhl Povolené hodnoty a ani ji nepřekonal, přičemž Emitent v potvrzení při stanovení Poměru čisté zadluženosti zohlední Nápravu tak, že získanou Částku nápravy zohlední v ukazateli Čisté zadluženosti.

Po zajištění Nápravy dle předchozího odstavce může dojít k uvolnění Částky nápravy zpátky na Ultimátní ovládající osoby nebo její Dceřinou společností (v jakékoliv výše uvedené formě, včetně předsplacení nebo splacení podřízeného úvěru nebo zápůjčky), která již není potřebná pro to, aby Poměr čisté zadluženosti nedosáhl ani nepřekročil hodnotu 5,5. Poměr čisté zadluženosti pro účely uvolnění Částky nápravy může být testován nejdříve 3 měsíce od data, ke kterému byla vyhotovena poslední účetní závěrka Ručitele zveřejněná v souladu s článkem 4.7, na základě auditované konsolidované roční účetní závěrky Ručitele.

Informační povinnosti uvedené v článku 4.7 písm. (e) těchto Emisních podmínek se použijí obdobně. O tomto uvolnění bude Emitent informovat Vlastníky dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1.

Přesáhne-li Částka nápravy, která má být uvolněna, výši 10.000.000 EUR (nebo ekvivalent v jiných měnách), je Emitent povinen oznámit to do 10 Pracovních dnů Administrátorovi a Agentovi pro zajištění a uveřejnit oznámení dle článku 14.1 Emisních podmínek, spolu s potvrzením vydaným Zvoleným auditorem nebo Zvoleným znalcem, že Poměr čisté zadluženosti nedosáhl ani nepřekročil hodnotu 5,5.

4.4. Omezení nakládání s majetkem

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že on ani Ručitel ani žádná Významná dceřiná společnost do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neprodá, nevloží do základního nebo jiného kapitálu jiné společnosti, nepronajme, nepřevéde, nepropachtuje, nedá do nájmu, ani jinak nezczizí, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí svůj majetek (dále jen „Dispozice“), přičemž související Dispozice, zejména pokud se uskutečňují v rámci jedné transakce, se pro účely níže uvedeného limitu počítají jako jedna Dispozice.

Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná společnost, může uskutečnit Dispozici, pokud (i) tato Dispozice bude provedena za podmínek obvyklých v obchodním styku, (ii) protiplnění Dispozice je stanoveno v penězích nebo, není-li protiplnění Dispozice stanoveno v penězích a dosáhne-li celková hodnota takové Dispozice (nebo více takových Dispozic v souhrnu za finanční rok) alespoň 100.000.000 EUR (nebo její ekvivalent v jiných měnách), Emitent nejpozději do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy uskuteční Dispozici, v jejímž důsledku dojde k překročení tohoto limitu, uveřejní a zpřístupní Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 posudek vypracovaný Zvoleným auditorem nebo Zvoleným znalcem určující hodnotu plnění a protiplnění v rámci takových Dispozic spolu s potvrzením, že tyto Dispozice byly provedeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, (iii) bezprostředně před touto Dispozicí a v jejím důsledku Poměr čisté zadluženosti nepřesáhne Povolenou hodnotu; a (iv) v důsledku této Dispozice nenastane žádný Případ porušení, ani žádný Případ porušení nebude hrozit či trvat.

Pokud celková hodnota jedné Dispozice (nebo více takových Dispozic v souhrnu za finanční rok) dosáhne alespoň 100.000.000 EUR (nebo její ekvivalent v jiných měnách), je Emitent povinen do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy uskuteční Dispozici, v jejímž důsledku dojde k překročení tohoto limitu, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a Agentovi pro zajištění a uveřejnit oznámení dle článku 14.1 Emisních podmínek, spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta, že jsou splněny podmínky dle bodu (iii) výše. Pro způsob zpracování a vydání potvrzení, že nedošlo k porušení tohoto závazku, se použije článek 4.6 obdobně.

Veškerá omezení a povinnosti uvedené v tomto článku 4.4 se netýkají Dispozic:

- (a) existujících k datu Emise ve vztahu, k nimž došlo k uzavření příslušné smlouvy před datem Emise;
- (b) mezi členy Skupiny Ručitele navzájem;
- (c) s podíly ve společnostech Lidea, v jejích Dceřiných společnostech a v Lékárenských podnicích založených v Itálii, se závodem nebo částí závodu nebo s jiným majetkem těchto entit, avšak pouze vždy za předpokladu, že taková Dispozice proběhne ve prospěch jakékoliv Spřízněné osoby (jak je tento pojem

definován v článku 4.6 (Omezení výplat) níže).

4.5. Omezení Finančního zadlužení

Emitent se zavazuje a zavazuje se zajistit, že do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nedojde ke vzniku nebo zvýšení jeho Finančního zadlužení nebo Finančního zadlužení Ručitele nebo jakékoli Významné dceřiné společnosti, ledaže:

- (a) bezprostředně před vznikem nebo zvýšením Finančního zadlužení a s jeho zohledněním (a se zohledněním veškerých dalších Relevantních transakcí již uskutečněných po konci posledního Relevantního období) na *pro forma* bázi pro Skupinu Ručitele ukazatel Poměru čisté zadluženosti nedosáhne ani nepřekročí Povolenu hodnotu; a
- (b) v důsledku tohoto Finančního zadlužení nenastane žádný Případ porušení, ani žádný Případ porušení nebude hrozit či trvat.

Omezení uvedené v tomto článku 4.5 se nevztahuje na jakékoli (i) Finanční zadlužení vzniklé ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi, Ručiteli nebo Významné dceřiné společnosti, pokud Emitent, Ručitel nebo příslušná Významná dceřiná společnost v soudním či správním řízení vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí vystupoval(a) aktivně a v dobré víře chránil(a) své zájmy, (ii) Finanční zadlužení vzniklé za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitentem a úhrady souvisejících nákladů a poplatků, (iii) Finanční zadlužení Emitenta, Ručitele nebo jakékoli Významné dceřiné společnosti ve formě úvěru nebo zápůjčky podřízené na základě Dohody o podřízenosti dluhům z Dluhopisů (v případě Emitenta), resp. Finanční záruky (v případě Ručitele) a přijaté od jakékoli Dceřiné společnosti Ultimátní ovládající osoby nebo od Ultimátní ovládající osoby (které nejsou členy Skupiny Ručitele), a (iv) Finanční zadlužení vzniklé mezi Emitentem, Ručitelem nebo Významnou dceřinou společností a jinými členy Skupiny Ručitele.

Pokud dojde od data, ke kterému byla vyhotovena poslední účetní závěrka Ručitele zveřejněná v souladu s článkem 4.7, ke vzniku nebo zvýšení Finančního zadlužení Emitenta, Ručitele nebo jakékoli Významné dceřiné společnosti o částku přesahující v souhrnu 100.000.000 EUR (nebo její ekvivalent v jiných měnách) (s výjimkou vzniku nebo zvýšení Finančního zadlužení povoleného v písm. (i) až (iv) výše), je Emitent povinen oznámit to do 10 Pracovních dnů Administrátorovi a Agentovi pro zajištění a uveřejnit oznámení dle článku 14.1 Emisních podmínek, spolu s potvrzením vydaným osobami oprávněnými jednat za Emitenta, že jsou splněny podmínky dle bodu (b) výše. Pro způsob zpracování a vydání potvrzení, že nedošlo k porušení tohoto závazku, se použije článek 4.6 obdobně.

4.6. Omezení výplat

Emitent zajistí, že Ručitel ani jakýkoliv jiný člen Skupiny Ručitele do doby úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu svých dluhů podřízených na základě Dohody o podřízenosti nebo dluhů, které mají být v souladu s podmínkami Dohody o podřízenosti podřízeny (včetně platby úroků) ve prospěch jakékoli Ultimátní ovládající osoby nebo jakékoli Dceřiné společnosti Ultimátní ovládající osoby, která není členem Skupiny Ručitele (dále jen „**Spřízněné osoby**“), nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakoukoli dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti se svým kapitálem, úrok z nevyplacené dividendy, jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na dividendu či úrok z nevyplacených dividend), neposkytne úvěr nebo zápůjčku ve prospěch jakékoli Spřízněné osoby, nesplatí dluh Spřízněné osoby ani neposkytne závazkové zajištění či utvrzení dluhu Spřízněné osoby (dále jen „**Výplata**“), pokud:

- (a) bezprostředně před touto Výplatou nebo v jejím důsledku by Poměr čisté zadluženosti dosáhl nebo překročil hodnotu 5,5; nebo
- (b) v době takové Výplaty nebo bezprostředně před takovou Výplatou existuje Případ porušení nebo by Případ porušení nastal nebo by hrozil v důsledku takové Výplaty.

Emitent zároveň zajistí, že jakýkoliv člen Skupiny Ručitele (kromě Ručitele) neuskuteční výplatu dividendy, jiného podílu na zisku, podílu na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti se svým kapitálem,

pokud by taková výplata nebyla prováděna na proporční bázi mezi všemi akcionáři na základě jejich podílu na kapitálu příslušné společnosti, přičemž toto omezení se nevztahuje na Výplatu v souvislosti s preferenčními akciemi v Ručiteli a Pharmax Holdings existujícími k Datu emise činěnou ve prospěch Ručitele (v případě akcií ve Pharmax Holdings) nebo akcionářů Ručitele (v případě akcií v Ručiteli).

Pro účely písm. (a) tohoto článku 4.6 se výlučně ve vztahu k výplatám čistých výnosů Emise, a to bez ohledu na to, zda se jedná o výnosy z Dluhopisů upsaných k Datu emise nebo k jinému datu vypořádání, uplatní hodnota Poměru čisté zadluženosti ve výši 5,95.

Omezení vyplývající z tohoto článku 4.6 se neuplatní na závazkové zajištění či utvrzení dluhu Spřízněné osoby za předpokladu, že výše takového zajištěného nebo utvrzeného dluhu Spřízněné osoby v souhrnu s jinými obdobně zajištěnými nebo utvrzenými dluhy Spřízněných osob nepřesáhne 50.000.000 EUR (nebo její ekvivalent v jiných měnách).

4.7. Informační povinnost Emitenta a Ručitele

Emitent bude dále písemně informovat Administrátora a Agenta pro zajištění a oznámí Vlastníkům dluhopisů jakýkoliv Případ porušení nejpozději do pěti Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl.

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 a v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace v anglickém nebo českém jazyce:

- (a) výroční zprávy a roční auditované individuální účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. dubna každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2023;
- (b) výroční zprávy a roční auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. června každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2023;
- (c) pololetní zprávy a pololetní neauditované individuální účetní závěrky Emitenta připravené alespoň v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS k 30. červnu každého roku, počínaje pololetní zprávou a pololetní neauditovanou individuální účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2024, a to nejpozději do 30. září daného roku;
- (d) pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené alespoň v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS k 30. červnu každého roku, počínaje pololetní neauditovanou konsolidovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2024, a to nejpozději do 30. září daného roku;
- (e) informaci o hodnotách Poměru čisté zadluženosti Ručitele a vyplývajících z roční auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem, a spolu s tím potvrzení Zvoleného auditora o tom, zda hodnota Poměru čisté zadluženosti překračuje či nepřekračuje k poslednímu dni účetního období Povolenou hodnotu spolu se stejným prohlášením od osob oprávněných jednat za Emitenta, a to nejpozději do 30. června následujícího roku; a
- (f) informaci spolu s vyjádřením osob oprávněných jednat za Emitenta o hodnotách Poměru čisté zadluženosti vyplývajících z pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Ručitele připravené alespoň v souladu s IAS 34 nebo jinak v souladu s IFRS, počínaje pololetní neauditovanou konsolidovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2024, a spolu s tím potvrzení osob oprávněných jednat za Emitenta o tom, zda, hodnota Poměru čisté zadluženosti (včetně dostatečně podrobných výpočtů plnění těchto hodnot) překračuje či nepřekračuje Povolenou hodnotu, k 30. červnu daného roku, a spolu se stejným prohlášením od osob oprávněných jednat za Emitenta, a to nejpozději do 30. září daného roku.

Výše uvedené informace a dokumenty budou Vlastníkům dluhopisů na jejich náklady k dispozici k nahlédnutí též v běžné pracovní době v Určené provozovně.

4.8. Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek:

„**Akvizice podniku**“ znamená nabytí společnosti nebo jakýchkoli akcií či cenných papírů nebo podniku či závodu (nebo v každém případě jakéhokoli podílu na některém z nich) nebo založení společnosti.

„**Čistá zadluženost**“ znamená Finanční zadlužení Ručitele na konsolidovaném základě:

- (a) po odečtení celkové výše Peněžních prostředků a ekvivalentů a Investic ekvivalentní hotovosti Ručitele (jiných než Nevyužitých akcionářských peněžních prostředků) na konsolidovaném základě;
- (b) po odečtení Finančního zadlužení vzniklého v důsledku Nápravy nebo Nového vkladu akcionáře;
- (c) u Finančního leasingu po zohlednění kapitalizované hodnoty;
- (d) po odečtení jakéhokoliv náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh člena Skupiny Ručitele (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí, které mají povahu Obchodních nástrojů (pro vyloučení pochybností, k jakékoliv záruce ve prospěch dodavatelů, za koupi či za provedení díla v souvislosti s běžnou obchodní činností se pro účely výpočtu Čisté zadluženosti nepřihlíží).

Pokud by mělo dojít k započtení jakékoliv položky do více kategorií použitých pro účely výpočtu Čisté zadluženosti, tato položka bude započtena pouze jednou.

„**Dlouhodobé pobídky**“ znamená ustanovení o systému dlouhodobých pobídek zavedeném pro vybrané členy vrcholového vedení subjektů Skupiny Ručitele. Tato pobídka je vázána především na finanční výsledky podniků.

„**Finanční leasing**“ znamená jakoukoliv leasingovou smlouvu nebo smlouvu o koupi na splátky, která by byla v souladu s účetními standardy považována za finanční nebo kapitálový leasing (pro vyloučení pochybností, kapitalizovaný operativní leasing podle IFRS 16 nepředstavuje finanční leasing pro účely těchto Emisních podmínek).

„**Finanční zadlužení**“ znamená souhrnnou nesplacenou jistinu, kapitál nebo nominální výši (a jakékoliv fixní nebo minimální poplatky splatné při předčasném splacení nebo splacení) a jakékoliv příslušenství (přičemž k příslušenství se nepřihlíží pro účely výpočtu Poměru čisté zadluženosti) jakéhokoliv zadlužení člena Skupiny Ručitele za nebo v souvislosti s:

- (a) přijatým úvěrem či zápůjčkou a debetními zůstatky u bank nebo jiných finančních institucí;
- (b) akceptací v rámci jakéhokoli akceptačního úvěru nebo eskontu směnky (nebo dematerializovaného ekvivalentu);
- (c) úvěry na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), obchodovatelné půjčky (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj (s výjimkou Obchodních nástrojů);
- (d) částkou získanou na základě vydání akcií spojených s právem na jejich odkoupení (jinak než na základě volby společnosti, která je vydala) (*redeemable shares*) před Dnem konečné splatnosti dluhopisů (s výjimkou částky získané při vydání takových akcií existujících k Datu emise) nebo které jsou jinak považovány za finanční zadlužení dle IFRS nebo jiných příslušných účetních standardů;
- (e) faktoringem nebo jiným úplatným postoupením pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postihů (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků

na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS nebo jiných příslušných účetních standardů);

- (f) Finančním leasingem;
- (g) jakoukoli derivátovou transakcí uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (příčemž (i) pro účely výpočtu výše Finančního zadlužení se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce a (ii) kladná hodnota derivátové transakce naopak Finanční zadlužení snižuje);
- (h) jakýmkoliv náhradním plněním třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila podkladový dluh entity, která není členem Skupiny Ručitele, ale který by jinak spadl pod jiný odstavec této definice (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 Obchodních nástrojů);
- (i) částkou jakéhokoli dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo kupní smlouvy s odloženou splatností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (*majetku*) nebo služby; nebo (ii) smlouva se týká dodání aktiv (*majetku*) nebo služeb a platba je splatná víc než 120 dní po termínu dodání;
- (j) částkou získanou na základě jiné transakce (včetně jakékoli smlouvy o budoucím prodeji nebo nákupu, prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru nebo je jinak považována dle příslušných účetních standardů za finanční zadlužení;
- (k) částkou jakéhokoli dluhu vyplývajícího z uplatněného ručení, slibu odškodnění (*indemnity*) nebo obdobného závazku, které představují zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (j) výše; nebo
- (l) částkou jakéhokoli dluhu vyplývajícího z neuplatněného ručení, slibu odškodnění (*indemnity*) nebo obdobného závazku, které představují zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (j) výše, v částce, o níž souhrn dluhů dle tohoto odstavce (l) přesahuje 50.000.000 EUR (nebo její ekvivalent v jiných měnách), přičemž do takové částky 50.000.000 EUR se nezapočítávají dluhy vyplývající z neuplatněného ručení, slibu odškodnění (*indemnity*) nebo obdobného závazku za Finanční zadlužení člena Skupiny Ručitele,

pokud se však jakékoli zadlužení kvalifikuje jako Finanční zadlužení podle více než jednoho bodu uvedeného výše, pak se takové zadlužení bude pro účely výpočtu částky Finančního zadlužení započítávat pouze jednou. Při posuzování, zda se jedná o Finanční zadlužení, se aplikují účetní standardy konzistentně s IFRS použitými pro konsolidovanou účetní závěrku Ručitele, ledaže tyto Emisní podmínky stanoví jinak.

Do výpočtu Finančního zadlužení se nezahrnuje:

- (i) částka jakéhokoli dluhu vyplývajícího z neuplatněného ručení, slibu odškodnění (*indemnity*) nebo obdobného závazku zřízeného v souvislosti s běžnou obchodní činností člena Skupiny Ručitele, zejména ve prospěch dodavatelů, za koupi či za provedení díla, za koupi zboží nebo nájem
(příčemž se tato částka nezahrnuje ani do limitu 50.000.000 EUR uvedeného v odstavci (l) výše);
- (ii) částka jakéhokoli dluhu dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění („**Insolvenční zákon**“), nebo dluhu smluvně podřízeného závazkům z Dluhopisů nebo závazkům z Finanční záruky (včetně dluhů podřízených dle Dohody o podřízenosti); ani
- (iii) částka jakéhokoli dluhu z Dluhopisů ve vlastnictví Emitenta.

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány, přičemž výlučně pro účely výpočtu finančního kovenantu dle článku 4.3 nebude bráno do úvahy, že IAS 17 bylo k 1. lednu 2019 nahrazeno IFRS 16 a IAS 17 se uplatní za účelem výpočtů finančního kovenantu dle článku 4.3.

„**Investice ekvivalentní hotovosti**“ znamená kdykoli:

- (a) vkladové certifikáty se splatností do jednoho roku od příslušného data výpočtu a vydané Seniorním věřitelem Pharmax nebo jinou přijatelnou bankou nebo finanční institucí, která má rating svých dlouhodobých nezajištěných a úvěrem nezabezpečených dluhových závazků A- nebo vyšší od Standard & Poor's Rating Services nebo Fitch Ratings Ltd nebo A- nebo vyšší od Moody's Investors Service Limited nebo srovnatelný rating od mezinárodně uznávané ratingové agentury (dále „**Přijatelná banka**“);
- (b) jakoukoli investici do obchodovatelných dluhových závazků vydaných nebo zaručených vládou Spojených států amerických, Spojeného království, kteréhokoli členského státu Evropského hospodářského prostoru nebo kteréhokoli členského státu Evropské unie, který má euro jako zákonnou měnu v souladu s právními předpisy Evropské unie týkajícími se hospodářské a měnové unie (dále „**Zúčastněný členský stát**“) (avšak s výjimkou jakéhokoli státu, jehož rating státního dluhu je nižší než A podle Standard & Poor's Rating Services nebo Fitch Ratings Ltd nebo A2 podle Moody's Investor Services Limited) nebo nástrojem či agenturou kteréhokoli z nich s rovnocenným úvěrovým ratingem, se splatností do jednoho roku po příslušném datu výpočtu a nesměnitelnou nebo nevyměnitelnou za jiný cenný papír;
- (c) komerční cenné papíry, které nejsou směnitelné ani vyměnitelné za jiný cenný papír:
 - (i) pro který existuje uznávaný trh pro obchodování;
 - (ii) vydaný emitentem se sídlem ve Spojených státech amerických, Spojeném království, kterémkoli členském státě Evropského hospodářského prostoru nebo kterémkoli Zúčastněném členském státě (avšak s výjimkou jakéhokoli státu, jehož rating státního dluhu je nižší než A od Standard & Poor's Rating Services nebo Fitch Ratings Ltd nebo A2 od Moody's Investor Services Limited);
 - (iii) který je splatný do jednoho roku po příslušném datu výpočtu; a
 - (iv) který má úvěrový rating A-1 nebo vyšší od Standard & Poor's Rating Services nebo F1 nebo vyšší od Fitch Ratings Ltd nebo P-1 nebo vyšší od Moody's Investors Service Limited, nebo, pokud není k dispozici rating komerčního papíru, jehož emitent má, pokud jde o jeho dlouhodobé nezajištěné a úvěrově nezvýšené dluhové závazky, rovnocenný rating;
- (d) směnky v librách šterlinků, které jsou způsobilé k rediskontování u Bank of England a jsou akceptovány Přijatelnou bankou (nebo jejich dematerializovaný ekvivalent);
- (e) jakékoli investice do fondů peněžního trhu, které:
 - (i) mají úvěrový rating A-1 nebo vyšší od Standard & Poor's Rating Services nebo F1 nebo vyšší od Fitch Ratings Ltd. nebo P-1 nebo vyšší od Moody's Investors Service Limited; a
 - (ii) investují v podstatě všechna svá aktiva do cenných papírů typů popsanych v odstavcích (a) až (d) výše,

pokud tyto investice mohou být přeměněny na hotovost s výpovědní lhůtou ne delší než 30 dnů,

na které má v daném okamžiku jakýkoliv člen Skupiny Ručitele sám (nebo společně s jiným členem Skupiny Ručitele) ultimátní nárok a které nejsou vydány nebo zaručeny žádným členem Skupiny Ručitele ani nejsou předmětem žádného Zajištění (jiného než zajištění zřízeného v souvislosti s Úvěrovou smlouvou Pharmax).

„**Lékárenský podnik**“ znamená společnost nebo podnik (jiný než holdingová společnost), jehož hlavní podnikatelskou činností je provozování lékáren, včetně maloobchodní a velkoobchodní činnosti lékáren a marketingové a prodejní činnosti (tj. nabízení komplexního řešení výrobcům léčiv pro přístup, propagaci a distribuci výrobků a nabídek na místních trzích, aniž by museli zřízovat vlastní organizaci).

„**Lidea**“ znamená společnost Lidea S.p.A., se sídlem Casalecchio di Reno (BO), Via Isonzo 69, CAP 40033, Itálie, registrovanou v Registro delle Imprese di Bologna pod REA číslo BO-531185.

„**Nevyužité akcionářské peněžní prostředky**“ znamená pro příslušné období jakékoli peněžní příjmy z Nového vkladu akcionáře držené na účtu, které Skupina Ručitele obdržela během příslušného období a které nebyly uplatněny pro účely, pro které byl příslušný Nový vklad akcionáře poskytnut.

„**Nový vklad akcionáře**“ znamená jakoukoli částku upsanou Ručitelem nebo jakoukoli jinou osobou (jinou než členem Skupiny Ručitele) na kmenové akcie (nebo jiný kapitálový nástroj) Pharmax Holdings (aniž by došlo ke Změně kontroly) nebo formou podřízeného úvěru nebo zápůjčky.

„**Obchodní nástroje**“ znamená jakékoli záruky za provedení díla, zálohové platební obligace nebo dokumentární akreditivy vydané v souvislosti se závazky kteréhokoli člena Skupiny Ručitele vzniklé při běžné obchodní činnosti tohoto člena Skupiny Ručitele.

„**Peněžní prostředky**“ znamená peněžní prostředky v hotovosti a vklady připsané na účtu člena Skupiny Ručitele vedeném Přijatelnou bankou, ke kterému má člen Skupiny Ručitele sám nebo s jiným členem Skupiny Ručitele ultimátní nárok po dobu, dokud:

- (a) jsou peněžní prostředky splatné na požádání nebo do 30 dnů pro příslušném datu výpočtu;
- (b) není splacení těchto peněžních prostředků podmíněno předchozím splacením jiné zadluženosti kteréhokoli člena Skupiny Ručitele nebo jakékoliv jiné osoby nebo splněním jiné podmínky;
- (c) k těmto peněžním prostředkům není zřízeno žádné Zajištění s výjimkou Zajištění zřízeného v souvislosti s Úvěrovou smlouvou Pharmax;
- (d) jsou tyto peněžní prostředky volně (s výjimkou uvedenou v odstavci (a) výše) a okamžitě k dispozici pro splacení nebo předsplacení dluhů z Dluhopisů.

„**Poměr čisté zadluženosti**“ znamená k rozhodnému datu, poměr Čisté zadluženosti vůči Upravené EBITDA za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici účetní závěrky Ručitele, a v případě, že je Poměr čisté zadluženosti určován k jinému datu než k 30. červnu nebo 31. prosinci, použije se k jeho určení (a) Čistá zadluženost stanovená ke dni, který nesmí předcházet rozhodné datum o více než 60 dní a (b) Upravená EBITDA stanovená za poslední ukončené Rozhodné období za které jsou k dispozici účetní závěrky, přičemž pokud jsou tyto účetní závěrky zpracovány k datu, které předchází rozhodný den o více než šest měsíců, musí Upravená EBITDA obsahovat i další úplné fiskální čtvrtletí bez ohledu na to, zda daný subjekt zpracovává či nezpracovává čtvrtletní účetní závěrky. Pro vyloučení pochybností, pokud při výpočtu Poměru čisté zadluženosti budou v ukazateli Upravená EBITDA zohledněné transakce s předběžným (pro forma) účinkem, Finanční zadlužení týkající se těchto transakcí musí být také zohledněná v ukazateli Čisté zadluženosti.

„**Povolená hodnota**“ znamená:

- (a) k datu, které předchází datum 1. ledna 2027, 5,95; a
- (b) k datu, které připadne na 1. ledna 2027 nebo pozdější datum, 5,5.

„**Povolený společný podnik**“ znamená jakoukoli investici do jakéhokoli Společného podniku („**Investice do společného podniku**“), pokud:

- (a) Společný podnik je založen nebo zřízen a vykonává svou hlavní činnost v jakékoli Přijatelné zemi;
- (b) Společný podnik je Lékařenský podnik a je založen subjekty registrovanými ve stejné jurisdikci;
- (c) finanční rok Společného podniku je stejný jako finanční rok Ručitele; a
- (d) v jakémkoli finančním roce Ručitele součet (A) všech částek upsaných akcií, půjčených nebo investovaných do všech takových Společných podniků kterýmkoli členem Skupiny Ručitele; (B) podmíněných závazků kteréhokoli člena Skupiny Ručitele z titulu záruky poskytnuté za závazky kteréhokoli takového Společného podniku; a (C) účetní hodnoty jakéhokoli majetku převedeného kterýmkoli členem Skupiny Ručitele na kterýkoli takový Společný podnik nepřesahuje částku 15 000 000

EUR (nebo její ekvivalent v jiných měnách).

„**Přijatelná země**“ znamená členská země EHP, Albánie, Bosna a Hercegovina, Černá Hora, Kosovo, Severní Makedonie, Spojené království nebo Srbsko.

„**Relevantní transakce**“ znamená jakoukoliv transakci, která podléhá posouzení na *pro forma* bázi po konci příslušného Relevantního období podle článku 4.5.

„**Rozhodné období**“ znamená každé období 12 měsíců, které končí 30. června nebo 31. prosince, přičemž první Rozhodné období končí 31. prosince 2023.

„**Spící dceřiná společnost**“ znamená člena Skupiny Ručitele, který nepodniká (sám za sebe nebo jako zástupce jakékoli osoby) a nevlastní, právně ani fakticky, majetek (mimo jiné včetně dluhů vůči němu), jehož souhrnná hodnota je 500 000 EUR nebo vyšší nebo ekvivalent této částky v jiných měnách.

„**Společný podnik**“ znamená jakýkoli subjekt společného podnikání, ať už se jedná o společnost, neregistrovanou firmu, podnik, sdružení, společný podnik nebo partnerství či jakýkoli jiný subjekt.

„**Subjekt mimo Skupinu**“ znamená jakoukoli investici nebo subjekt (který sám není členem Skupiny Ručitele (včetně přidružených subjektů a Společných podniků)), v němž má kterýkoli člen Skupiny Ručitele vlastnický podíl.

„**Upravená EBITDA**“ je finančním ukazatelem rentability podniku, který ukazuje provozní výkonnost, kdy v sobě nezahrnuje vliv finančních nákladů a výnosů, daní, odpisů a amortizace. Upravená EBITDA je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření Ručitele a přílohy ke konsolidované účetní závěrce a za Rozhodné období je vypočtená jako:

- (a) provozní zisk Skupiny Ručitele před zdaněním (bez výsledků z ukončených činností);
- (b) **před odečtením** úroků, provizí, poplatků, slev, poplatků za předčasné splacení, prémieí nebo jiných finančních plateb, ať už zaplacených nebo splatných nebo kapitalizovaných kterýmkoli členem Skupiny Ručitele (vypočtených na konsolidovaném základě) za toto příslušné období;
- (c) **po přičtení** jakékoli částky připadající na odpisy, amortizaci nebo snížení hodnoty majetku členů Skupiny Ručitele (a bez zohlednění zrušení jakéhokoli předchozího odpisu ze snížení hodnoty provedeného v tomto příslušném období);
- (d) **před zohledněním** Zvláštních položek;
- (e) **po připočtení** tvorby Dlouhodobých pobídek (nebo po odečtení jakéhokoli uvolnění Dlouhodobých pobídek);
- (f) **po odečtení** částky zisku (nebo po přičtení částky jakékoli ztráty) jakéhokoli člena Skupiny Ručitele, který lze přičíst menšinovým podílům;
- (g) **plus nebo minus** podíl Skupiny Ručitele na ziscích nebo ztrátách (po odečtení finančních nákladů a daně) Subjektů mimo skupinu;
- (h) **před zohledněním** nerealizovaných zisků nebo ztrát z derivátových nástrojů;
- (i) **před zohledněním** zisků nebo ztrát vyplývajících z přecenění jakéhokoli jiného majetku směrem nahoru nebo dolů kdykoli po poslední roční účetní závěrce předložené podle článku 4.7 těchto Emisních podmínek;
- (j) pro vyloučení pochybností, **včetně** bonusů obdržených za předčasné vyrovnání faktur před datem jejich splatnosti;
- (k) **před zohledněním** plateb odchodného nebo bonusů splatných odcházejícímu vedení kteréhokoli člena Skupiny Ručitele poté, co jej Skupina Ručitele nabyla, v důsledku ukončení spolupráce Skupiny Ručitele

s tímto vedením (dokud nebudou skutečně vyplaceny příslušným příjemcům);

- (l) **před zohledněním** výsledků jakéhokoli Společného podniku, který není Zavázaným účastníkem Pharmax; a
- (m) **s vyloučením** jakéhokoli protiplnění zaplaceného kterýmkoli členem Skupiny Ručitele za jakoukoli Akvizici podniku nebo nákladů vynaložených kterýmkoli členem Skupiny Ručitele na jakoukoli Akvizici podniku a výše investic do Společných podniků, pokud jsou financovány z Nového vkladu akcionáře, Nápravy nebo Výplaty povolené dle článku 4.6 těchto Emisních podmínek,

v každém případě v rozsahu, v jakém se přičítá, odečítá nebo zohledňuje pro účely stanovení provozního zisku Skupiny Ručitele před zdaněním, a upravuje se:

- (i) zahrnutím provozního zisku před úroky, zdaněním, odpisy a náklady na snížení hodnoty (vypočteného na stejném základě jako výše) člena Skupiny Ručitele (nebo příslušného na podnik nebo majetek) nabytého během příslušného období za část příslušného období předtím, než se stal členem Skupiny Ručitele nebo (podle okolností) před nabytím podniku nebo majetku; a
- (ii) vyloučením provozního zisku před úroky, zdaněním, odpisy a náklady na snížení hodnoty (vypočteného na stejném základě jako výše), který lze přičíst jakémukoli člena Skupiny Ručitele (nebo jakémukoli podniku či majetku) zcizenému během příslušného období za tuto část příslušného období.

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

Příčemž pokud dojde k realizaci jakékoli akvizice, divestice, zvýšení či snížení podílů na základním kapitálu či obdobné události na člena Skupiny Ručitele, ze strany Ručitele nebo jiné společnosti, v níž má Ručitel přímou nebo nepřímou kapitálovou účast, která se udála po prvním dnu Rozhodného období, budou mít pro účely výpočtu Upravené EBITDA předběžný (*pro forma*) účinek stanovený v dobré víře finančním ředitelem (CFO) Skupiny Ručitele nebo jiným oprávněným zástupcem Ručitele, jako by se tato událost uskutečnila v první den Rozhodného období.

Pokud by mělo dojít k započtení jakékoli položky do více kategorií použitých pro účely výpočtu Upravené EBITDA, tato položka bude započtena pouze jednou.

„**Úvěrová smlouva Pharmax**“ znamená smlouvu o poskytnutí úvěrových linek do výše 940 mil. EUR ze dne 24. června 2022, mezi, mimo jiné, Pharmax Holdings jako mateřskou společností, jejími vybranými dceřinými společnostmi jako původními dlužníky a původními ručiteli, společnostmi UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Komerční banka, a.s. and BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. jako aranžéry, UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. jako agentem a agentem pro zajištění a tam uvedenými finančními institucemi jako úvěrujícími, ve znění pozdějších dodatků, změn, přepracovaných a upravených znění (včetně možného budoucího navýšení úvěrového rámce) (dále jen „**Původní úvěrová smlouva Pharmax**“) nebo jakoukoli jinou smlouvu o úvěru nebo smlouvu s obdobným ekonomickým účinkem, jejímž účelem je mimo jiné refinancování dluhů z Původní úvěrové smlouvy Pharmax a souvisejících finančních dokumentů.

„**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.

„**Zavázání účastníci Pharmax**“ znamená ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s., Baramoore International s.r.o., MAGNAPHARM MARKETING&SALES ROMANIA S.R.L., Mediplus EXIM SRL, Sensiblu SRL, Dr. Max BDC, s.r.o., ViaPharma s.r.o., Dr.Max Holding SK, a.s. a všechny Dceřiné společnosti Dr. Max Holding SK, a.s. (s výjimkou Medical Group a jakékoli Spící dceřiné společnosti), Medical Group, MagnaPharm Holdings Limited, Lidea S.p.A., BRL Center – Polska, Sp. z o.o., Dr. Max Sp. z o.o. a kterákoliv z nich jako „**Zavázaný účastník Pharmax**“.

„**Zvláštní položky**“ znamená jakékoli mimořádné, jednorázové, neopakující se nebo zvláštní položky, které představují zisky nebo ztráty, včetně (ale nikoli pouze) těch, které vznikly v důsledku:

- (a) reorganizace nebo restrukturalizace (včetně, aby se předešlo pochybnostem, jakékoli reorganizace, která je povolena nebo není omezena těmito Emisními podmínkami) činností subjektu a zrušení jakýchkoli rezerv na náklady reorganizace nebo restrukturalizace;
- (b) vyřazení, přecenění, snížení hodnoty nebo znehodnocení dlouhodobého majetku nebo zrušení jakéhokoli odpisu nebo snížení hodnoty;
- (c) přecenění zásob kteréhokoli člena Skupiny Ručitele v důsledku přecenění zásob reálnou hodnotou podle IFRS 3.18 v důsledku podnikové kombinace (jak je definována v IFRS 3) kterékoli nabyté společnosti (pro vyloučení pochybností, hodnota zásob zůstává na úrovni účetní hodnoty k datu akvizice);
- (d) vyřazení majetku spojeného s ukončenými činnostmi; a
- (e) jakékoli změny značky podnikání Skupiny Ručitele.

„**Zvolený auditor**“ znamená renomovanou auditorskou společností poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

„**Zvolený znalec**“ znamená renomovanou znaleckou společností, znalce nebo ústav poskytující služby znalce v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny BDO, MAZARS, PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte nebo E&Y nebo renomovanou investiční banku poskytující služby v České republice.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4.8 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 stanovení výnosu, úrokové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,50 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny zpětně za každé pololetí, vždy 21. června a 21. prosince každého roku (každý takovýto den dále jen „**Den výplaty výnosu**“). Prvním dnem výplaty výnosu bude 21. června 2024.

Úrokové výnosy budou rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Úrokového období do posledního dne, který se do takového Úrokového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené výše v tomto článku.

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za jakékoliv období kratší než jeden běžný rok se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet výnosu uvedené v článku 5.3 těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu vypočtená podle toho odstavce bude matematicky zaokrouhlena na dvě desetinná místa.

„**Úrokovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí šestiměsíční období počínaje Dnem emise (včetně tohoto dne) a konče v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující šestiměsíční období počínaje Dnem výplaty výnosu (včetně tohoto dne) a konče dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů nebo Dne předčasné splatnosti dluhopisů (bez tohoto dne). Pro účely začátku trvání kteréhokoliv Úrokového období se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz článek 7.3 těchto Emisních podmínek).

5.2. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů kromě případu, pokud navzdory splnění všech podmínek a náležitostí byla platba dlužné částky Emitentem neoprávněně zadržena nebo zamítnuta. V takovém případě bude úrokový výnos nadále narůstat při úrokové sazbě

stanovené v článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy budou Vlastníkům dluhopisů vyplaceny všechny k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že přijal všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy (to neplatí, pokud by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb), a to podle toho, která ze skutečností uvedených výše v bodě (i) nebo (ii) nastane dříve.

5.3. Konvence pro výpočet výnosu

Pro účely výpočtu úrokového výnosu náležícího k Dluhopisům za období kratší než jeden (1) rok se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech (BCK Standard 30E/360), přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1. Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 21. prosinci 2028 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů, s výjimkou případů, kdy je k tomuto výslovně oprávněn v souladu s těmito Emisními podmínkami.

6.2. Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak.

6.3. Zánik Dluhopisů

Nerozhodne-li Emitent jinak, dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají. Pokud Emitent nerozhodne o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení. Práva a povinnosti spojené s Dluhopisy, které budou v majetku Emitenta, zaniknou v Den konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek), pokud k jejich zániku nedošlo dříve na základě rozhodnutí Emitenta.

6.4. Předčasné splacení na základě rozhodnutí Emitenta

Počínaje dnem 21. června 2028 má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, přičemž toto právo může uplatnit pouze pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Emitent je v takovém případě povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

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 na základě rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

6.5.1. Změna kontroly

V tomto článku:

„**Změna kontroly**“ znamená situaci, kdy:

- (a) Ultimátní ovládající osoby přestanou (jinak než ve prospěch svých potomků nebo dědiců) přímo či nepřímo a samostatně nebo společně:

- (i) mít pravomoc (ať už na základě vlastnického podílu, zmocnění, smlouvy nebo jinak):
 - (A) hlasovat nebo kontrolovat hlasování v rozsahu více než 50 % maximálního počtu hlasů, které by mohly být odevzdány na valné hromadě společnosti Penta; nebo
 - (B) jmenovat nebo odvolat všechny nebo většinu členů statutárního orgánu nebo jiných rovnocenných představitelů společnosti Penta nebo členů dozorčí rady nebo jiného obdobného dozorčího orgánu společnosti Penta (byl-li zřízen); nebo
 - (C) vydat pokyny týkající se provozní a finanční politiky společnosti Penta, kterou jsou členové statutárního orgánu nebo jiní rovnocenní představitelé společnosti Penta povinni dodržovat; nebo
 - (ii) držet více než 50 % upsaného základního kapitálu společnosti Penta (s výjimkou jakékoli části základního kapitálu, se kterou není spojeno jiné právo než právo podílet se ve stanovené částce na rozdělení zisku nebo základního kapitálu); nebo
- (b) Penta přestane přímo či nepřímo:
- (i) mít pravomoc (ať už na základě vlastnického podílu, zmocnění, smlouvy nebo jinak):
 - (A) hlasovat nebo kontrolovat hlasování v rozsahu 50 % maximálního počtu hlasů, které by mohly být odevzdány na valné hromadě Emitenta nebo Ručitele; nebo
 - (B) jmenovat nebo odvolat všechny nebo většinu členů statutárního orgánu nebo jiných rovnocenných představitelů Emitenta nebo Ručitele nebo členů dozorčí rady nebo jiného obdobného dozorčího orgánu Emitenta nebo Ručitele (byl-li zřízen); nebo
 - (C) vydat pokyny týkající se provozní a finanční politiky Emitenta nebo Ručitele, kterou jsou členové statutárního orgánu nebo jiní rovnocenní představitelé Emitenta nebo Ručitele povinni dodržovat; nebo
 - (ii) držet 50 % upsaného základního kapitálu Ručitele nebo Emitenta (s výjimkou jakékoli části základního kapitálu, se kterou není spojeno jiné právo než právo podílet se ve stanovené částce na rozdělení zisku nebo základního kapitálu); nebo
- (c) Pharmax Holdings přestane přímo či nepřímo držet 95 % upsaného základního kapitálu jakékoliv Významné dceřiné společnosti (s výjimkou (i) jakékoli části základního kapitálu, se kterou není spojeno jiné právo než právo podílet se ve stanovené částce na rozdělení zisku nebo základního kapitálu a (ii) s výjimkou Významných dceřiných společností, u nichž v rámci Akvizice podniku po Datu emise společnost Pharmax Holdings nabyla přímo nebo nepřímo méně než 100 % upsaného základního kapitálu; v případě takových Významných dceřiných společností je za Změnu kontroly považována situace, kdy společnost Pharmax Holdings přestane přímo nebo nepřímo držet 95 % výše základního kapitálu nabytého ke dni Akvizice podniku; a (iii) s výjimkou Lidea, jejích Dceřiných společností a Lékařenských podniků založených v Itálii).

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 30 dní poté, co se dozvěděl, že nastala Změna kontroly, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi a Agentovi pro zajištění a dále Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek (dále jen „**Oznámení o změně kontroly**“).

6.5.2. Právo Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení

Kterýkoliv Vlastník dluhopisů může nejpozději 30 (třicet) kalendářních dní poté, co bylo uveřejněno Oznámení o změně kontroly, na základě své úvahy písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „Oznámení o předčasném splacení“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od tohoto momentu nepřevede, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže v článku 9.2 těchto Emisních podmínek) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem

a společně s mimořádným úrokovým výnosem, který bude ve vztahu ke každému Dluhopisu stanoven jako 1 % (jedno procento) jmenovité hodnoty Dluhopisu) takto splatit, a to ve lhůtě uvedené v článku 9.2 těchto Emisních podmínek.

6.5.3. *Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů*

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno, avšak pouze ve vztahu k Dluhopisům, jejichž je vlastníkem, a jen pokud je takové odvolání adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají splatnými podle předcházejícího článku 6.5.2 těchto Emisních podmínek. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

6.5.4. *Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů*

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použije ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

6.6. **Domněnka splacení**

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4.1 těchto Emisních podmínek považovány za úplně splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých úrokových výnosů a případného dalšího příslušenství (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 5, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek.

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 zákonné 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 koruna česká, 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 koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (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 Emisních podmínek ani za Případ porušení podle Emisních podmínek.

7.2. **Den výplaty**

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem provedeny prostřednictvím Administrátora k termínům, uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takovýto den dle kontextu dále jen „**Den výplaty výnosu**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“).

7.3. **Konvence Pracovního dne**

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

7.4. Určení práva na přijetí výplat souvisejících s Dluhopisy

V tomto článku:

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

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet 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 příslušným 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 (dále jen „**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 dni 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 výnosu nebo Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty 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.

7.5. Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba udělí a doručí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem (dále jen „**Instrukce**“).

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenou pravostí podpisu/podpisů nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem banky), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu, umožňující Administrátorovi provést platbu a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období. V případě právnických osob bude Instrukce doplněna o originál nebo kopii platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného podobného

rejstříku, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž správnost údajů v tomto výpisu z obchodního rejstříku nebo z podobného rejstříku ověří zaměstnanec Administrátora ke Dni výplaty. V případě, že kterýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je potřebné společně s originálem dokumentu nebo jeho úředně ověřenou kopií předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího ověření nebo dalšího ověření, resp. apostily podle Úmluvy o zrušení požadavku vyššího ověření zahraničních veřejných listin (Haagské úmluvy) (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být co do obsahu a formy vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna podepsat takovou Instrukci jménem Oprávněné osoby. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen společně s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor oprávněn požadovat zejména (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 tato svoje oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoliv prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takovéto Instrukce, a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené zpožděním Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností nebo jinou vadou takovéto Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi oznámena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu správními předpisy, včetně mezinárodní smlouvy o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána, má nárok na uplatnění daňového zvýhodnění ve formě nižší sazby či neuplatnění srážkové daně, popřípadě neuplatnění zajištění daně, a hodlá toto zvýhodnění uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu vydaný příslušnou daňovou správou, prohlášení o skutečném vlastnictví vyplácených příjmů a informaci o existenci/neexistenci stálé provozovny v České republice a zda jsou Dluhopisy součástí majetku této provozovny, jakož i další doklady a informace, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (dále jen „**Přílohy k instrukci**“). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí (včetně jejich příloh) a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce (včetně jejich příloh), její nesprávností, neúplností či jinou vadou takové Instrukce.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, případně budou-li mu v této lhůtě doručeny vadně, bude Administrátor postupovat - s ohledem na důkazní břemeno a vlastní majetkovou odpovědnost Emitenta při správě daní vybíraných srážkou - jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud dodatečně neuplatní nárok na daňové zvýhodnění u příslušného daňového úřadu sama (např. v souvislosti se zajištěním daně), Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší sazby či neuplatnění srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci jím sražené daně nebo její části v rozsahu dle bezvadně doloženého nároku. Emitent, vyhodnotí-li si, že je v souladu s právními předpisy oprávněn zahájit příslušné řízení (včetně např. s přihlédnutím k propadným lhůtám, omezujícím uplatnitelnost příslušného nároku v čase), má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 25.000 Kč za každou takovou žádost, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání či vad Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění předmětného zvýhodnění ve formě nižší sazby nebo neuplatnění srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, 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 náhradu nákladů 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 zahájení řízení ve věci refundace 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 jakoukoliv dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 těchto Emisních podmínek, a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu

v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového ČNB). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu v budoucnu případně nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra ČNB, pak povinnost vyplatit úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odesána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoliv časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.5, potom se povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku vůči takovéto Oprávněné osobě považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dní ode dne, kdy Administrátor přijal řádnou Instrukci, připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, resp. odesána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho, co je relevantní), přičemž platí, že takováto Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoliv úrok, výnos nebo jinou náhradu za takovýto časový odklad platby.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoliv škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů nebo informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takovéto související dokumenty nebo informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé, nebo (iii) v důsledku skutečností, které Emitent ani Administrátor nemohl ovlivnit. Oprávněné osobě v takovémto případě nevzniká žádný nárok na jakýkoliv doplatek, náhradu nebo úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.6. Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud taková změna neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8. ZDANĚNÍ

Daňově-právní předpisy státu investora a České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Emitent není odpovědný za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy (včetně jakékoli daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů) s výjimkou situace, kdy příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, podléhá v souladu s platnými právními předpisy jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž řádné provedení je dle uvedených předpisů výlučně zodpovědný Emitent jakožto plátce daně.

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny Emitentem bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže by takováto srážka daní nebo poplatků byla vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Pokud bude jakákoliv takováto srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu jakékoli takovéto srážky daní nebo poplatků.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ

9.1. Případy porušení

Pokud nastane kterákoliv z níže uvedených skutečností a takováto skutečnost bude trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven (každá z takovýchto skutečností dále jen „**Případ porušení**“):

9.1.1. Neplacení

Jakákoliv platba v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 (deset) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv

Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny;

9.1.2. *Porušení jiných povinností*

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v článku 9.1.1 výše a člancích 9.1.3 až 9.1.10 níže) v souvislosti s Dluhopisy nebo Emisními podmínkami a takovéto porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) Pracovních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny; v případě článku 4.3 nastane Případ porušení, pokud nedojde k Nápravě v souladu s podmínkami tam uvedenými;

9.1.3. *Neplacení ostatních dluhů*

Jakékoliv Finanční zadlužení Emitenta v souhrnné částce přesahující 50.000.000 Kč nebo jakékoliv Finanční zadlužení Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti v souhrnné částce přesahující 250.000.000 Kč nebo ekvivalent těchto hodnot v jakékoliv jiné měně (ve všech případech jiný, než dluh smluvně (vč. dluhu podřízeného dle Dohody o podřízenosti) nebo podle § 172 Insolvenčního zákona podřízený závazkům z Dluhopisů) nebude příslušným dlužníkem uhrazeno v okamžiku, kdy se stane splatným, a zůstane neuhrzeno i po uplynutí případné odkladné lhůty k plnění, která byla původně stanovena, nejméně však po dobu déle než 5 (pět) Pracovních dní ode dne splatnosti, ledaže toto Finanční zadlužení mezitím zanikne; nebo je prohlášeno splatným před původním datem splatnosti jinak než na základě rozhodnutí dlužníka nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) na základě rozhodnutí věřitele a zůstane neuhrzeno po dobu déle než 5 (pět) Pracovních dní ode dne splatnosti, ledaže toto Finanční zadlužení mezitím zanikne;

9.1.4. *Soudní a jiná rozhodnutí*

Emitent nebo Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost nesplní jakoukoliv soudem, rozhodčím soudem nebo správním orgánem pravomocně uloženou platební povinnost, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje v případě Emitenta částku 50.000.000 Kč nebo v případě Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti 250.000.000 Kč, a to ani ve lhůtě 30 (třiceti) kalendářních dní od doručení takovéhoto pravomocného rozhodnutí Emitentovi, resp. Ručiteli či příslušné Významné dceřiné společnosti, nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí;

9.1.5. *Protiprávnost, neplatnost či neúčinnost*

Povinnosti z Dluhopisů, Finanční záruky nebo Dohody o podřízenosti přestanou být z jakéhokoliv důvodu zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s platnými právními předpisy nebo se pro (A) Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy, (B) pro Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Finanční záruky nebo v souvislosti s Finanční zárukou nebo (C) Podřízeného věřitele nebo Ručitele stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Dohody o podřízenosti nebo v souvislosti s Dohodou o podřízenosti, a takový stav není napraven do 10 Pracovních dnů (včetně) ode dne, kdy se povinná osoba o této skutečnosti dozvěděla;

9.1.6. *Platební neschopnost*

Emitent nebo Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost je v úpadku nebo podá návrh na vyhlášení konkurzu na svůj majetek, povolení restrukturalizace nebo podá podobný insolvenční návrh; ve vztahu k Emitentovi nebo Ručiteli nebo jakékoliv Významné dceřiné společnosti je podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh; nebo soud nebo jiný orgán příslušné jurisdikce vyhlásí na majetek Emitenta nebo Ručitele nebo jakékoliv Významné dceřiné společnosti konkurz, povolí restrukturalizaci nebo vydá jiné podobné rozhodnutí; nebo takovýto insolvenční návrh nebo řízení je soudem pozastaveno z toho důvodu, že Emitentův majetek, resp. majetek Ručitele či majetek příslušné Významné dceřiné společnosti, nepostačuje na úhradu nákladů řízení; nebo Emitent, Ručitel nebo Významná dceřiná

společnost navrhne nebo uzavře dohodu o odkladu, o sestavení časového harmonogramu nebo jiné úpravě všech svých dluhů z důvodu, že je není schopna uhradit v čase jejich splatnosti;

9.1.7. *Likvidace*

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta, Ručitele nebo Významné dceřiné společnosti o zrušení s likvidací;

9.1.8. *Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*

Dluhopisy přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (s výjimkou případu pozastavení obchodování v důsledku předčasného splacení v souladu s článkem 6.4 nebo 6.5);

9.1.9. *Ukončení nebo změna podnikání*

Emitent, Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přestane být oprávněna vykonávat hlavní předmět své činnosti (dále jen „**Ukončení činnosti**“), pokud by takové Ukončení činnosti mělo za následek snížení ukazatele Upravená EBITDA za příslušné Rozhodné období alespoň o 30 % oproti bezprostředně předcházejícímu Rozhodnému období; nebo

9.1.10. *Přeměna*

Emitent, Ručitel nebo jakákoliv Významná dceřiná 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 (dále jen „**Přeměna**“), s výjimkou (i) Přeměn, jejichž účastníky jsou výlučně členové Skupiny Ručitele a nedochází při nich k distribuci nebo převodu aktiv mimo Skupinu Ručitele a kdy v důsledku takové Přeměny nedojde k, ani nebude hrozit, Změna kontroly nebo Případ porušení, nebo (ii) přesunutí sídla Ručitele do jiné jurisdikce (redomicilace) v rámci Evropské unie a souvisejících korporátních změn za předpokladu, že nedojde k zániku Ručitele a vzniku nové právnické osoby.

potom může kterýkoliv Vlastník dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezíská, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definováno níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2. **Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Veškeré částky splatné Emitentem kterémukoliv Vlastníkovi dluhopisu podle předcházejícího článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, v kterém Vlastník dluhopisu doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení adresované Emitentovi (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže by příslušné porušení povinností bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo by takovéto Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 těchto Emisních podmínek.

9.3. **Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisu písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní, a pouze za předpokladu, že takovéto odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předcházejícího článku 9.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7 těchto Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

11.1. Administrátor

11.1.1. Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je Komerční banka, a.s., a určená provozovna (dále jen „**Určená provozovna**“) je na následující adrese:

Komerční banka, a.s.
Václavské náměstí 42
114 07 Praha 1

11.1.2. Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a stanovit jinou nebo další Určenou provozovnu, případně stanovit další obstaravatele plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo stanovení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv takováto změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovémto oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabyde účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovémto Dni výplaty.

11.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.2. Kotační agent

11.2.1. Kotační agent

Kotačním agentem je Komerční banka, a.s.

11.2.2. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností kотаčního agenta Emise Kotační agent jedná jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníkem 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 (dále jen „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 článku 3.6 nebo 3.7.

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 písm. (a)(ii) až (a)(iii), a
- (b) konání Schůze předpokládáno v těchto Emisních podmínkách nebo aplikovatelných právních předpisech.

Agent pro zajištění je rovněž oprávněn (nikoliv však povinen) svolat na náklady Emitenta Schůzi v případě, že došlo k Případu porušení.

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 12.1.3 (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 Vlastníků dluhopisů v případě:
 - (i) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje;
 - (ii) že nastaly důvody, pro které může dojít nebo došlo k ukončení činnosti Agentu pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění; nebo
 - (iii) požadavku na změnu v osobě Agentu pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané Emise,
 přičemž tyto situace se považují za změny zásadní povahy ve smyslu ustanovení § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**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 3.3, přičemž tato situace se nepovažuje za změnu zásadní povahy ve smyslu ustanovení § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech; nebo

- (ii) že došlo k Případu porušení, přičemž v takovém případě bude na programu takto svolané Schůze i rozhodnutí o Akceleraci s tím, že Emitent může program rozšířit rovněž o udělení instrukce Agentovi pro zajištění k výkonu práv z Finanční záruky.
- (c) Emitent je ale oprávněn svolat Schůzi v nutných případech zejména nikoliv však výlučně k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo k Případu porušení dojít.
- (d) Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech.

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14.1 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisu (nebo Vlastníci dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodlení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodlení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka dluhopisu, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Zásaditosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

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.

12.2. 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 ten Vlastník dluhopisu (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2. Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou 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 nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

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 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

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 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 nezánikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisu 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 oprávněn (i) uplatňovat svým jménem ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění emisních podmínek Dluhopisů ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta.

12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článků 12.1.2(a)(i) až 12.1.2(a)(iii), těchto Emisních podmínek nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze Prostá většina.

12.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2(a)(i) těchto Emisních podmínek, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2(a)(i) těchto Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

12.4. Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Žadatel**“), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nepřevéde, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků dluhopisů

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a)(i), 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.

12.4.3. Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná 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 těchto Emisních podmínek.

12.5. Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala.

V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14.1 těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů 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 však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

14. OZNÁMENÍ

14.1. Oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Emitenta

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude zpřístupněno a uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách emitenta. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů 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.

14.2. Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné okamžikem jeho doručení do sídla Emitenta prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

15. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

Veškeré případné spory mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů, týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny příslušným českým soudem.

16. DEFINICE

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 Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený 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 05, IČO: 250 81 489, zapsanou pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

„**Dceřiná společnost**“ znamená subjekt, nad nímž má osoba přímou nebo nepřímou kontrolu nebo která přímo či nepřímo vlastní 50 % nebo více upsaného základního kapitálu, se kterým je spojeno hlasovací právo, nebo podobná vlastnická práva, zatímco kontrola znamená pravomoc (ať už na základě vlastnického podílu, zmocnění, smlouva nebo jinak):

- (a) hlasovat nebo kontrolovat hlasování v rozsahu více než 50 % maximálního počtu hlasů, které by mohly být odevzdány na valné hromadě entity; nebo
- (b) jmenovat nebo odvolat všechny nebo většinu členů statutárního orgánu nebo jiných rovnocenných představitelů entity; nebo
- (c) vydat pokyny týkající se provozní a finanční politiky entity, kterou jsou členové statutárního orgánu nebo jiní rovnocenní představitelé entity povinni dodržovat,

přičemž pro vyloučení pochybností se stanoví, že výklad tohoto pojmu „Dceřiná společnost“ a pojmu „kontrola“, který je v jeho rámci použit, nemusí odpovídat významu těchto pojmů v příslušných účetních standardech.

„**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„**Koordinátoři**“ znamená:

- (a) Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 110 00 Praha 1, IČO: 453 17 054, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360; a
- (b) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608.

„**Kvalifikovaná většina**“ znamená tři čtvrtinová většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

„**Penta**“ znamená společnost Penta Investments Limited, se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER BUILDING, 2nd floor, 3082, Limassol, Kypr, reg. č. HE428480.

„**Pharmax Holdings**“ znamená společnost Pharmax Holdings Limited, se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER BUILDING, 2nd floor, 3082, Limassol, Kypr, reg. č. HE 295375.

„**Podřízený věřitel**“ znamená společnost Penta Investments Cyprus Limited, se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C & I CENTER, 2nd floor, 3082 Limassol, Kypr, reg. č. HE 324471.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (s výjimkou soboty a neděle), kdy jsou v České republice otevřeny banky a jsou realizována vyrovnání devizových obchodů a mezibankovních plateb v Kč, případně v jiné zákonné měně České republiky, která by Kč nahradila.

„**Prostá většina**“ znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

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

„**Skupina Penta**“ znamená společnost Penta a její Dceřiné společnosti.

„**Skupina Ručitele**“ znamená Emitenta, Ručitele a Dceřiné společnosti Emitenta nebo Ručitele a další osoby z jiných důvodů náležící do konsolidačního celku Ručitele, přičemž struktura Skupiny Ručitele se může v průběhu času měnit v návaznosti na uskutečněné akvizice a divestice.

„**Ultimátní ovládající osoby**“ znamená paní Valerii Haščákovou a/nebo pana Marka Dospivu (a/nebo jejich dědice či potomky) nebo jakýkoliv svěřenský fond či trust ovládaný a/nebo založený paní Valerií Haščákovou a/nebo panem Markem Dospivou (a/nebo jejich dědici či potomky) a jehož jsou paní Valerie Haščáková a/nebo pan Marek Dospiva (a/nebo jejich dědicové či potomci) výlučnými beneficienty.

„**Vedoucí spolumanažeři**“ znamená:

- (a) Koordinátory;
- (b) Společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171;
- (c) Společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČO: 00001350, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka BXXXVI 46; a
- (d) Společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1731.

„**Významná dceřiná společnost**“ znamená jakoukoliv Dceřinou společnost Ručitele jejíž (a) provozní výkonnost, která v sobě nezahrnuje vliv finančních nákladů a výnosů, daní, odpisů a amortizace a která je vypočtena stejným způsobem jako Upravená EBITDA (jak je tento pojem definován v článku 4.8), představuje 5 % a více Upravené EBITDA nebo (b) jejíž výnosy představují 5 % a více výnosů Ručitele, v obou případech posuzované podle poslední dostupné auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele.

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