SMLOUVA S AGENTEM PRO ZAJIŠTĚNÍ (DLUHOPISY ISIN CZ0003533069)

3M FUND MSI A.S.
(EMITENT)

A

J & T BANKA, A.S.
(AGENT PRO ZAJIŠTĚNÍ)

OBSAH

1. DEFINICE A INTERPRETACE 1
2. PŘEDMĚT SMLOUVY 3
3. PRÁVA A POVINOSTI AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ 3
4. PROHLÁŠENÍ EMITENTA 6
5. ODMĚNA A NÁKLADY 9
6. NÁHRADA ÚJMY 9
7. UKONČENÍ SMLOUVY 10
8. SOUČINNOST 11
9. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ 11

PŘÍLOHY

1. EMISNÍ PODMÍNKY 16

TATO SMLOUVA S AGENTEM PRO ZAJIŠTĚNÍ („**Smlouva**“) byla uzavřena následujícími stranami:

(1) **3M FUND MSI a.s.**, IČO: 107 20 855, se sídlem na adrese Sokolovská 694/100a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 26213 („**Emitent**“);

(2) **J & T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731, jako agent pro zajištění (v tomto postavení dále jen „**Agent pro zajištění**“)

(Emitent a Agent pro zajištění jednotlivě dále též jako „**Strana**“ nebo společně jako „**Strany**“).

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

(A) Emitent hodlá vydat dluhopisy podle českého práva, ISIN CZ0003533069, o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 10.000 Kč, s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,70 % p.a., splatné v roce 2026, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.000.000.000 Kč, která může být se souhlasem Manažera navýšena až na 2.000.000.000 Kč (uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“, uvedená emise Dluhopisů dále jen „**Emise dluhopisů**“);

(B) Dluhopisy budou zajištěny zajištěním specifikovaným v emisních podmínkách Dluhopisů („**Emisní podmínky**“);

(C) předpokládá se, že Dluhopisy budou nabízeny všem kategoriím investorů v rámci veřejné nabídky v České republice a že bude požádáno o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.;

(D) v souvislosti s Dluhopisy Emitent

(a) uzavřel s Aranžérem dne 14. 4. 2021 příkazní smlouvu o obstarání emise dluhopisů umístění Dluhopisů („**Příkazní smlouva**“);

(b) uzavřel s Agentem pro zajištění jako administrátorem dne 22. 6. 2021 smlouvu s administrátorem („**Smlouva s administrátorem**“);

(c) uzavře s Agentem pro zajištění jako manažerem Emise dluhopisů smlouvu o zajištění umístění Dluhopisů („**Smlouva o umístění**“);

(E) Emitent má zájem pověřit za podmínek stanovených touto Smlouvou Agenta pro zajištění výkonem veškerých činností, které vykonává agent pro zajištění Dluhopisů, a Agent pro zajištění je připraven toto pověření za podmínek stanovených touto Smlouvou přijmout.

SE STRANY SE DOHODLY NA NÁSLEDUJÍCÍM:

1. DEFINICE A INTERPRETACE

1.1 Definice

Pojmy zde použité počínající velkým písmenem mají (i) význam uvedený výše, (ii) stejný význam jako shodné pojmy použité v Emisních podmínkách, a (iii) následující význam:

„**Aranžér**“ znamená **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika.

„**BCPP**" znamená **Burza cenných papírů Praha, a. s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, Praha 1.

„**CDCP**" znamená **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 14 110 05 Praha 1, Česká republika.

„**Dokumenty emise**" znamená tuto Smlouvu, Smlouvu o umístění, Příkazní smlouvu, Smlouvu s Administrátorem, Emisní podmínky, Zajišťovací dokumenty a všechny další dokumenty uzavřené mezi Emitentem a Aranžérem nebo Administrátorem (včetně jeho jednání ve funkci manažera podle Smlouvy o umístění) nebo vystavené Emitentem či Poskytovatelem zajištění se souhlasem Aranžéra nebo Agenta pro zajištění, které upravují povinnosti Emitenta či Poskytovatelem zajištění ve vztahu k Emisi Dluhopisů, Zajištění nebo vůči Aranžérovi, Manažerovi, Administrátorovi či Agentovi pro zajištění.

„**Korporátní dokumenty**" znamená ve vztahu ke kterékoliv právnické osobě zakladatelské právní jednání této osoby, zejména stanovy, společenská smlouva nebo zakladatelská listina, a jakékoli jiné interní předpisy této osoby závazné pro danou osobu nebo její orgány.

„**Občanský zákoník**" znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník.

„**Poskytovatel zajištění**" znamená kteroukoliv osobu odlišnou od Emitenta, která poskytuje Zajištění.

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

„**Prospekt**" znamená prospekt Dluhopisů schválený pravomocným rozhodnutím České národní banky, včetně znění Emisních podmínek.

„**Zajištění**" má význam uvedený v článku 3.3 Emisních podmínek.

„**Zajišťovací dokumentace**" má význam uvedený v článku 3.3 Emisních podmínek;

„**Zákon o dluhopisech**" znamená zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

„**ZPKT**" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

„**Zvláštní ujednání**" má význam uvedený v článku 5.1.

1.2 Interpretace

Pokud není výslovně stanoveno jinak nebo pokud z kontextu nevyplývá něco jiného, v této Smlouvě:

(a) slova v čísle jednotném zahrnují číslo množné a naopak;

(b) odkaz na jakýkoli zákon, stanovy, nařízení, právní předpis, zákonné ustanovení či rozhodnutí se bude vykládat jako odkaz na jakýkoli zákon, stanovy, nařízení, právní předpis, zákonné ustanovení či rozhodnutí ve znění jejich případných doplnění, změn, rozšíření nebo novelizací;

(c) odkaz na jakoukoli „dohodu", „smlouvu" nebo „jiný dokument" znamená daný dokument, dohodu nebo jiný dokument v platném znění;

(d) slova uvedená v určitém rodě zahrnují všechny rody a odkaz na osobu zahrnuje osoby fyzické i právnické, zaregistrované i nezaregistrované;

(e) „článek", „odstavec" nebo „příloha", pokud kontext nevyžaduje něco jiného, znamená odkaz na článek, odstavec nebo přílohu této Smlouvy;

(f) rozdělení této Smlouvy na jednotlivé články a odstavce, jakož i jejich nadpisy, je zamýšleno pouze pro lepší orientaci v textu Smlouvy a nemá vliv na obsah nebo výklad této Smlouvy;

(g) výraz „zajistit" znamená provést veškeré nutné a vhodné úkony a jednání či jiné kroky, byť by jejich uskutečnění bylo spojeno s vynaložením nákladů, nebo naopak se zdržet určitého jednání, v rozsahu povoleném příslušným právními předpisy tak, aby bylo dosaženo určitého výsledku;

(h) je-li v této Smlouvě užíván výraz „včetně", „mimo jiné" nebo „zejména", položka nebo položky za takovým výrazem následující představují demonstrativní a nikoliv taxativní výčet položek daného druhu;

(i) splněním jakékoli povinnosti a provedení jakéhokoli úkonu, jednání nebo činnosti právnické osoby se rozumí splnění dané činnosti a provedení daného úkonu, jednání nebo činnosti příslušné právnické osoby výlučně prostřednictvím člena jejího statutárního orgánu nebo prostřednictvím jiného zákonného nebo smluvního (a to pouze po předložení písemné plné moci) zástupce této osoby.

2. PŘEDMĚT SMLOUVY

(a) Emitent tímto za podmínek a v souladu s ustanoveními této Smlouvy pověřuje Agenta pro zajištění výkonem funkce agenta pro zajištění ve smyslu § 20 a násl. Zákona o dluhopisech ve vztahu k Emisi dluhopisů, tedy výkonem práv věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce Zajištění vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů a jiných oprávněných osob z Dluhopisů a veškerých činností, které má podle právních předpisů, Emisních podmínek nebo této Smlouvy vykonávat Agent pro zajištění jako agent pro zajištění ve vztahu k Emisi dluhopisů.

(b) Agent pro zajištění přijímá výše uvedené pověření za podmínek a v souladu s ustanoveními této Smlouvy.

(c) Agent pro zajištění se zavazuje vykonávat funkci agenta pro zajištění ve smyslu § 20 a násl. Zákona o dluhopisech ve vztahu k Emisi dluhopisů v souladu s podmínkami vyplývajícími z právních předpisů, v Emisních podmínek a této Smlouvy a přijímá veškerá tato oprávnění a povinnosti.

3. PRÁVA A POVINOSTI AGENTA PRO ZAJIŠTĚNÍ

3.1 V souladu s § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech se Agent pro zajištění zavazuje vykonávat práva věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce ze Zajištění, a to vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, pro případ insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jiného Poskytovatele zajištění. Podle § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech se veškerý výtěžek, který vznikne výkonem Zajištění a vymáháním podle Zajišťovací dokumentace nebo jenž je získán jinak Agentem pro zajištění (včetně hodnoty předmětu Zajištění určené v souladu se Zajišťovací dokumentací, pokud by si takový předmět Zajištění v souladu se Zajišťovací dokumentací rozhodl ponechat), ve prospěch Vlastníků dluhopisů, považuje za majetek zákazníka podle ZPKT.

3.2 Agent pro zajištění se zavazuje vykonávat svou činnost s odbornou péčí, zejména jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů.

3.3 Agent pro zajištění se zavazuje vykonávat funkci agenta pro zajištění v souladu s Emisními podmínkami, Zajišťovací dokumentací, touto Smlouvou a § 20 a násl. Zákona o dluhopisech a přijímá veškerá práva a povinnosti týkající se výkonu této funkce.

3.4 Agent pro zajištění se zavazuje veškerý výtěžek, který vznikne výkonem Zajištění a vymáháním podle Zajišťovací dokumentace nebo jenž je získán jinak Agentem pro zajištění vyplatit v souladu s Emisními podmínkami. Agent pro zajištění je, v souladu s obecně závaznými právními předpisy, Emisními podmínkami a Zajišťovací dokumentací, dále povinen:

(a) vymáhat nároky Vlastníků dluhopisů vyplývající z Dluhopisů vůči Emitentovi; a

(b) vykonat Zajištění nebo jeho část na základě rozhodnutí Schůze, a to vždy v souladu s relevantními ustanoveními Emisních podmínek.

3.5 Agent pro zajištění je vázán Pokyny schůze, ledaže Emisní podmínky stanoví jinak. Agent pro zajištění není vázán Pokyny schůze zejména v případech, kdy Emisní podmínky vyžadují, aby Agent pro zajištění jednal určitým způsobem nebo učinil určité jednání.

3.6 Při výkonu jakéhokoli práva Agenta pro zajištění, včetně výkonu práva věřitele podle ustanovení § 20a odst. 5 Zákona o dluhopisech nebo ustanovení § 2010 Občanského zákoníku, kdy:

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

(b) výkon tohoto práva podléhá podmínce článku 3.2 výše; nebo

(c) 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.

3.7 Agent pro zajištění není povinen jednat dle Pokynu schůze, pokud mu v jeho prospěch zároveň není poskytnuto dostatečné zajištění nebo slíbeno odškodnění ze strany Schůze či Emitenta (dle názoru Agenta pro zajištění v dostatečném rozsahu) pro případ vzniku jakékoli majetkové či nemajetkové újmy.

3.8 Nestanoví-li Emisní podmínky jinak, Agent pro zajištění není povinen přezkoumávat nebo kontrolovat adekvátnost, přesnost nebo úplnost jakéhokoliv dokumentu, který přeposílá nebo předává jiné straně.

3.9 Agent pro zajištění má pouze ty povinnosti a závazky výslovně uvedené v této Smlouvě, Emisních podmínkách a Zajišťovací dokumentaci (a žádné jiné nebudou dovozovány). Pro vyloučení pochybností není Agent pro zajištění povinen činit jakékoliv další kroky či jednání v souvislosti s Dluhopisy, včetně zjišťování jakýchkoliv skutkových okolností.

3.10 Agent pro zajištění může předpokládat (ledaže obdržel oznámení svědčící o opaku ve své působnosti Agenta pro zajištění), že:

(a) nedošlo k žádnému porušení, prodlení či neplnění Emisních podmínek a nenastal žádný Případ porušení, a

(b) jakékoliv právo, zmocnění, diskrece nebo oprávnění ze strany Vlastníků dluhopisů nebo jakékoliv jiné osoby nebylo vykonáno.

3.11 Agent pro zajištění si může zajistit a zaplatit za služby jakýchkoliv právních, účetních, daňových či jiných odborných poradců nebo znalců.

3.12 Agent pro zajištění se může spolehnout na rady či služby jakýchkoliv právních, účetních, daňových či jiných odborných poradců nebo znalců (ať již získané Agentem pro zajištění nebo jakoukoliv jinou osobou) a nebude jakkoliv odpovědný za jakoukoliv škodu, náklady nebo ztráty způsobené jakékoliv osobě, jakož i za jakékoliv snížení hodnoty majetku, způsobené spolehnutím se na výše uvedené rady či služby.

3.13 Bez ohledu na jakákoliv jiná ustanovení Zajišťovací dokumentace stanovující jinak, není Agent pro zajištění povinen jednat nebo naopak se zdržet jednání, které by dle jeho názoru mohlo porušit ustanovení jakéhokoliv právního předpisu nebo Emisních podmínek.

3.14 Agent pro zajištění nenese odpovědnost za:

(a) adekvátnost, přesnost nebo úplnost jakýchkoliv informací poskytnutých (písemně či ústně) Emitentem nebo jakoukoliv další osobou na základě nebo v souvislosti s Emisními podmínkami, nebo transakcemi předpokládanými Emisními podmínkami,

(b) jakékoliv porušení Emisních podmínek nebo Zajišťovací dokumentace Emitentem nebo porušení dalšími stranami;

(c) soulad svého určení Agentem pro zajištění s Emisními podmínkami;

(d) soulad zřízení Zajištění s Emisními podmínkami a jeho dostatečnost;

(e) soulad s právními předpisy, platnost, účinnost, adekvátnost nebo vymahatelnost Emisních podmínek nebo jakékoliv jiné smlouvy, dohody či dokumentu, vyhotoveného nebo uzavřeného na základě nebo v souvislosti s Emisními podmínkami, a

(f) určení, zda jakákoliv informace, jež byla poskytnuta nebo má být poskytnuta jakémukoliv Vlastníku dluhopisů je neveřejnou informací, jejíž užití či zveřejnění může být upraveno či zakázáno právními předpisy vztahujícími se k nakládání s vnitřními informacemi.

3.15 Agent pro zajištění nenese odpovědnost za:

(a) jakoukoliv škodu, náklady nebo ztráty způsobené jakékoliv osobě, jakož i za jakékoliv snížení hodnoty majetku nebo jakoukoliv jinou odpovědnost, jež by vznikla v důsledku ustanovení do funkce agenta pro zajištění podle Emisních podmínek, jednání či zdržení se jednání na základě nebo v souvislosti s Emisními podmínkami nebo Zajišťovacími dokumenty, ledaže by tyto vznikly v důsledku hrubé nedbalostí nebo úmyslného protiprávního jednání Agenta pro zajištění,

(b) vykonání či nevykonání jakéhokoliv práva, zmocnění, diskrece nebo oprávnění udělené mu na základě nebo v souvislosti s Emisními podmínkami, Dodatečným zajištěním nebo jakoukoliv jinou smlouvou, dohodou či dokumentem, vyhotoveném nebo uzavřeným na základě nebo v souvislosti se Emisními podmínkami, Zajišťovacími dokumenty nebo Zajištěním,

(c) jakýkoliv nedostatek, který se objeví při zřízení, výkonu nebo realizaci Zajištění, nebo

(d) jakoukoliv škodu, náklady nebo ztráty způsobené jakékoliv osobě, jakož i za jakékoliv snížení hodnoty majetku nebo jakoukoliv jinou odpovědnost, jež by vznikla v důsledku (a to bez ohledu na obecná ustanovení písmen (a) až (c)výše):

(i) jakéhokoliv jednání, události nebo okolnosti mimo jeho kontrolu, nebo

(ii) obecného rizika investic nebo vlastnictví nebo držby majetku v jakékoliv jurisdikci,

včetně (v každém jednotlivém případě a bez omezení) takových škod, nákladů nebo ztrát způsobených jakékoliv osobě, jakož i za jakékoliv snížení hodnoty majetku nebo jakoukoliv jinou odpovědnost vzniklou na základě: (i) znárodnění, vyvlastnění nebo jiného státního zásahu, (ii) jakéhokoliv právního předpisu, devizového omezení, devalvace nebo výkyvu, (iii) tržních podmínek ovlivňujících výkon či vypořádání transakcí nebo hodnotu aktiv, (iv) havárie, selhání či poruchy jakékoliv přepravy, telekomunikace, počítačové služby nebo systémů poskytované jakoukoliv třetí stranou, (v) přírodní katastrofy, války, terorismu, povstání nebo revoluce, nebo (vi) stávky či odborové akce.

3.16 Emitent není oprávněn zahájit jakékoli řízení proti členům orgánů, zaměstnancům a jiným zástupcům Agenta pro zajištění v souvislosti s jakýmkoliv právem, který by mohla mít vůči Agentu pro zajištění nebo ve vztahu k jakémukoliv jednání či zdržení se jednání tímto členem orgánu, zaměstnancem nebo jiným zástupcem Agenta pro zajištění, v souvislosti s jakoukoliv Zajišťovací dokumentací, Emisními podmínkami nebo Zajištěním. Emitent odškodní a ochrání Agenta pro zajištění, členy jeho orgánů a zaměstnance („**Odškodňovaní**“) proti jakýmkoli nárokům, ztrátám, závazkům, povinnostem, škodám, pokutám, žalobám, rozsudkům, nákladům, nebo výdajům, které mohou být Odškodňovaným uloženy, proti nim uplatňovány nebo které mohou Odškodňovaným vzniknout na základě této Smlouvy či v souvislosti s ní, včetně výkonu jakýchkoliv práv z této Smlouvy vyplývajících. Jakýkoliv člen orgánu, zaměstnanec nebo jiný zástupce Agenta pro zajištění se může tohoto článku 3.16 dovolat.

3.17 Agent pro zajištění není oprávněn zahájit jakékoli řízení proti členům orgánů, zaměstnancům a jiným zástupcům Emitenta v souvislosti s jakýmkoliv právem, které by mohl mít vůči Emitentovi nebo ve vztahu k jakémukoliv jednání či zdržení se jednání tímto členem orgánu, zaměstnancem nebo jiným zástupcem Emitenta, v souvislosti s jakoukoliv Zajišťovací dokumentací, Emisními podmínkami nebo Zajištěním.

3.18 Bez ohledu na jakékoliv ustanovení Zajišťovací dokumentace nebo Emisních podmínek vylučující nebo omezující odpovědnost Agenta pro zajištění, jakákoliv odpovědnost Agenta pro zajištění vznikající na základě nebo v souvislosti se Zajišťovací dokumentací, Emisními podmínkami nebo Zajištěním, bude omezena pouze na skutečně vzniklou škodu, jež byla určena a jejíž náhrada byla přiznána pravomocným rozhodnutím soudu. V žádném případě nebude Agent pro zajištění odpovědný za jakýkoliv ušlý zisk, ztrátu, ztrátu goodwill, reputace, obchodní příležitosti nebo předpokládané úspory.

3.19 Agent pro zajištění neposkytl a neposkytuje Emitentovi jakékoli právní, daňové, účetní ani investiční poradenství, ani poradenství ohledně jeho podnikání, investiční nebo podnikatelské strategie či jiných otázek. Jakékoli informace předané Emitentovi Agentem pro zajištění nebudou považovány za rady ve smyslu ustanovení § 2950 Občanského zákoníku a Agent pro zajištění nezaručuje Emitentovi úplnost a správnost informací předaných Emitentovi.

4. PROHLÁŠENÍ EMITENTA

4.1 Emitent ve prospěch Agenta pro zajištění činí následující prohlášení a bere na vědomí, že Agent pro zajištění uzavírá tuto Smlouvou v důvěře ve správnost těchto prohlášení:

(a) Prospekt: Prospekt obsahuje, resp. bude obsahovat po pravomocném schválení ze strany ČNB, všechny informace vztahující se k Emitentovi (včetně Dceřiných společností, Nabývaných nemovitostí a Projektových společností) a Dluhopisům, které jsou podstatné v souvislosti

s Dluhopisy a nabídkou Dluhopisů (tyto informace mimo jiné zahrnují všechny informace vyžadované právními předpisy České republiky a Evropské unie).

(b) Správnost Prospektu: Prospekt neobsahuje, resp. nebude obsahovat, žádné nepravdivé nebo zavádějící informace týkající se podstatných skutečností, ani v něm není vynechána žádná podstatná skutečnost nezbytná k tomu, aby informace obsažené v Prospektu nebyly zavádějící jako celek a každá z nich jednotlivě v kontextu, ve kterém jsou uvedené.

(c) Informace poskytnuté Agentovi pro zajištění: Všechny informace, které Emitent poskytl Agentovi pro zajištění nebo které Agentovi pro zajištění poskytla třetí osoba se souhlasem Emitenta v souvislosti s Emitentem, Poskytovatelem zajištění, Zajištěním, Emisí a nabídkou Dluhopisů jsou ve všech podstatných ohledech pravdivé a přesné a nejsou zavádějící.

(d) Právní osobnost Emitenta: Emitent je akciovou společností zřízenou v souladu s právními předpisy České republiky a zapsanou v obchodním rejstříku a je oprávněn k uzavření, vystavení a plnění všech Dokumentů emise. Vydání Dluhopisů a uzavření, resp. vystavení, všech Dokumentů emise schválily všechny příslušné orgány Emitenta. Nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Emitenta.

(e) Právní osobnost Poskytovatele zajištění: Je-li Poskytovatel zajištění právnickou osobou, je osobou zřízenou v souladu s právními předpisy příslušné jurisdikce a je oprávněn k uzavření, vystavení a plnění všech Dokumentů emise (jejichž je stranou a nebyly podniknuty žádné kroky směřující ke zrušení nebo zániku Poskytovatele zajištění.

(f) Žádný úpadek nebo nepříznivé řízení:

(i) Emitent ani Poskytovatel zajištění není v úpadku, tedy nejsou v platební neschopnosti nebo předlužení;

(ii) Nebyl jmenován žádný insolvenční či jiný obdobný správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi ani Poskytovateli zajištění nebo k jakékoliv části jeho majetku nebo výnosů;

(iii) Nebyl podán žádný insolvenční návrh na majetek Emitenta ani Poskytovatele zajištění ani takovýto návrh nebyl příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta ani Poskytovatele zajištění;

(iv) Příslušným soudem nebylo vydané žádné rozhodnutí ani nebylo přijaté jakékoliv usnesení příslušného orgánu Emitenta o zrušení Emitenta ani Poskytovatele zajištění; a

(v) Ve vztahu k Emitentovi ani Poskytovateli zajištění nenastala žádná situace anebo událost podle jakéhokoliv cizího právního řádu, která by měla podobný charakter nebo účinky jako situace a události uvedené v odstavcích (i) až (iv) výše.

(g) Podnikatelská činnost: Emitent a Poskytovatel zajištění (je-li to relevantní) mají všechny licence, povolení, autorizace a jiná oprávnění potřebná k jejich podnikatelské činnosti.

(h) Platnost a závaznost: Všechny Dokumenty emise představují právně platné povinnosti Emitenta a Poskytovatele zajištění, vymahatelné vůči nim v souladu s jejich podmínkami, přičemž po řádném vydání Dluhopisů bude totéž platit ve vztahu k Emitentovi i o Dluhopisech.

(i) Platnost a závaznost Zajišťovacích dokumentů: Zajišťovací dokumenty představují právně platné povinnosti Poskytovatele zajištění vymahatelné vůči němu v souladu s jeho podmínkami a Zajišťovací dokumenty zřídí Zajištění jimi předpokládané.

(j) Soulad s právem: Vydání Dluhopisů, uzavření a plnění Dokumentů emise, ani převzetí a plnění jakýchkoliv povinnosti vyplývajících z Dluhopisů ani poskytnutí Zajištění za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů a plnění na základě příslušné Zajišťovací dokumentace, ani zřízení Zajištění jakýmkoliv Poskytovatelem zajištění za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů a plnění na základě příslušné Zajišťovací dokumentace, nebude mít za následek porušení právních předpisů jakéhokoliv právního řádu, kterému Emitent nebo Poskytovatel zajištění podléhají, Korporátních dokumentů Emitenta nebo Poskytovatele zajištění nebo jakýchkoliv smluv, rozhodnutí, opatření nebo dokumentů jakékoliv povahy, kterými je Emitent nebo Poskytovatel zajištění vázaný, nebo které se vztahují k majetku Emitenta nebo Poskytovatele zajištění.

(k) Soulad se smlouvami: Emitent ani Poskytovatel zajištění neporušuje svoje Korporátní dokumenty a neporušuje jakékoliv svoje povinnosti podle Dokumentů emise nebo jakýchkoliv jiných smluv, rozhodnutí, opatření nebo dokumentů jakékoliv povahy, kterými je Emitent či Poskytovatel zajištění vázaný nebo které se vztahují na majetek Emitenta či Poskytovatele zajištění, pokud by takovéto porušení ohrozilo nebo mohlo ohrozit schopnost Emitenta či Poskytovatele zajištění plnit povinnosti z Dluhopisů, Zajišťovacích dokumentů nebo Dokumentů emise.

(l) Neexistence Případu porušení: Neexistuje žádná okolnost, která by před nebo po vydání Dluhopisů představovala Případ porušení ve smyslu Emisních podmínek.

(m) Status Dluhopisů: Dluhopisy vydané v rámci každé Emise dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami (*Status Dluhopisů*) zakládají zajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

(n) Povolení a souhlasy: Emitent a Poskytovatel zajištění získali všechna oprávnění, schválení, povolení a souhlasy, které podle Korporátních dokumentů a právních předpisů, kterým každý z nich podléhá, jsou požadovány v souvislosti s vydáním a nabídkou Dluhopisů a uzavřením a plněním všech Dokumentů emise (včetně manželů či manželek v případě Poskytovatelů zajištění, kteří jsou fyzickými osobami, a souhlasů veškerých orgánů Poskytovatele zajištění, jsou-li právnickými osobami). Všechny tyto oprávnění, schválení, povolení a souhlasy jsou platné a účinné.

(o) Žádné podstatné právní spory: Neprobíhají žádné soudní nebo rozhodčí spory, resp. řízení či správní řízení, v nichž by byl Emitent či Poskytovatel zajištění účastníkem nebo které by postihovaly Emitenta či jiného Poskytovatele zajištění nebo jejich majetek, jež by byly podstatné v souvislosti s Dluhopisy nebo Zajištěním, a podle nejlepšího vědomí Emitenta žádné takové řízení ani spor nehrozí (s výjimkou sporů, o nichž byl Manažer před uzavřením této Smlouvy informován, ať již prostřednictvím Prospektu či jinak).

(p) Daně: Emitent ani Poskytovatel zajištění nemá žádné daňové nedoplatky, není žádným způsobem v prodlení s plněním jakékoli jiné povinnosti a nevede žádný spor s finančními nebo jakýmikoli jinými obdobnými orgány jakékoliv příslušné jurisdikce a v současnosti si není vědom žádných skutečností, které by v budoucnu mohly k takovýmto sporům, nedoplatkům nebo prodlením vést.

(q) Předmět Zajištění:

(i) Emitent a příslušný Poskytovatel zajištění jsou výlučnými vlastníky příslušného předmětu Zajištění a jejich vlastnické právo není ani v minulosti nebylo zpochybňováno; a

(ii) s výjimkami uvedenými v Emisních podmínkách předmět Zajištění není zatížen žádnými právy třetích osob (ať již věcnými nebo závazkovými);

(iii) Předmět Zajištění a veškerá práva související s předmětem Zajištění nejsou předmětem jakéhokoli soudního, arbitrážního, insolvenčního, exekučního, správního či jiného obdobného řízení ani podle nejlepšího vědomí zahájení takových řízení nehrozí.

4.2 Emitent bezodkladně oznámí Agentovi pro zajištění jakékoliv nové okolnosti, které způsobily nebo by v jakémkoliv ohledu mohly způsobit nepravdivost nebo nesprávnost kteréhokoliv z prohlášení uvedených článku 4.1. ke každému dni trvání této Smlouvy.

5. ODMĚNA A NÁKLADY

5.1 Za služby poskytované na základě této Smlouvy zaplatí Emitent Agentovi pro zajištění odměnu ve výši a způsobem dohodnutým ve zvláštním ujednání k této Smlouvě, které je neveřejné („**Zvláštní ujednání**"). Emitent dále uhradí Agentovi pro zajištění veškeré náklady související s výkonem činností v rozsahu dle této Smlouvy, zejména uhradí jakékoli poplatky spojeném s registrací Zajištění, náklady oznámení v tisku související se Zajištěním nebo jeho realizací a případné náklady v souvislosti s organizací jakékoli schůze Vlastníků Dluhopisů, přičemž náklady a výdaje týkající se zřízení Zajištění musí být předem Zástavcem písemně odsouhlasené, nejedná-li se o poplatky stanovené právními předpisy.

5.2 Kde se v této Smlouvě stanoví, že náklady bude hradit Emitent nebo že Agent pro zajištění provádí určitou činnost na náklady Emitenta, hradí takové náklady (včetně nákladů, které mají být vynaloženy) přímo Emitent, případně, hradí-li je za Emitenta Agent pro zajištění, Agent pro zajištění takovéto náklady Emitentovi přefakturuje a Emitent je povinen takové doložené náklady Agentovi pro zajištění uhradit.

5.3 Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent se zavazuje uhradit Agentovi pro zajištění veškeré rozumně vynaložené a řádně doložené náklady a výdaje za služby poskytnuté na základě této Smlouvy v souladu s tímto článkem 5 i v případě, že k vydání Dluhopisů nedojde z důvodů nikoliv na straně Agenta pro zajištění.

5.4 Agent pro zajištění použije výtěžek ze Zajištění podle článku 3.8 Emisních podmínek, přičemž na úhradu odměny Agenta pro zajištění použije maximálně 3,00 % z daného výtěžku ze Zajištění.

6. NÁHRADA ÚJMY

6.1 Emitent nahradí Agentovi pro zajištění jakoukoli majetkovou či nemajetkovou újmu, která Agentovi pro zajištění vznikne v souvislosti s výkonem jeho funkcí podle této Smlouvy nebo Emisních podmínek nebo v souvislosti s výkonem jeho povinností nebo zdržením se určitého jednání podle Dokumentů emise (a to včetně, nikoli však výlučně, v souvislosti s postupem podle Pokynu schůze), porušením povinností Emitenta z této Smlouvy nebo v důsledku jakékoli nepravdivosti, nepřesnosti, neúplnosti, opomenutí či uvedení v omyl v kterémkoli z prohlášení uvedených v článku 4.1.

6.2 Agent pro zajištění nahradí Emitentovi jakoukoliv skutečnou škodu vzniklou Emitentovi porušením povinností Agenta pro zajištění z této Smlouvy. Strany se dohodly (v nejvyšším rozsahu povoleném právními předpisy), že (i) újma nebude zahrnovat ušlý zisk a (ii) výše nahrazované újmy nepřesáhne výši odměny Agenta pro zajištění zaplacené podle této Smlouvy (Zvláštního ujednání), ledaže Agent pro zajištění způsobil Emitentovi újmu úmyslně či z hrubé nedbalosti.

6.3 Agent pro zajištění ani Emitent není odpovědný za škodu, která vznikne v důsledku okolností vylučujících odpovědnost ve smyslu § 2913 odst. 2 Občanského zákoníku, přičemž za takovou okolnost vylučující odpovědnost se považuje mimo jiné jakékoli prodlení v postupu CDCP, BCPP, ČNB nebo jiného správního orgánu či orgánu samosprávy.

6.4 Ustanoveními tohoto článku 6 této Smlouvy nejsou dotčena jakákoliv ustanovení článku 3 této Smlouvy nebo Emisních podmínek vylučující odpovědnost Agenta pro zajištění.

7. UKONČENÍ SMLOUVY

7.1 Agent pro zajištění může tuto Smlouvu písemně vypovědět s jednoměsíční výpovědní lhůtou. Výpovědní lhůta začne běžet 1. (první) den měsíce následujícího po měsíci, v němž byla doručena Emitentovi. Bez ohledu na předchozí věty, výpověď této Smlouvy ze strany Agenta pro zajištění však nenabyde účinnosti dříve než (i) dojde k jmenování nového agenta pro zajištění na základě smluvního ujednání mezi ním a Emitentem či Vlastníky dluhopisů, které bude ve svých materiálních prvcích odpovídat této Smlouvě a (ii) toto jmenování bude schváleno Schůzí

7.2 V případě, že:

(a) Česká národní banka uvalila na Agenta pro zajištění nucenou správu nebo mu odňala licenci působit jako banka nebo přijala jiné opatření s obdobným účinkem nebo opatření podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, nebo zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů, které může mít vliv na plnění funkcí Agenta pro zajištění a povinností podle této Smlouvy a Emisních podmínek; nebo; nebo

(b) Agent pro zajištění rozhodl o svém zrušení nebo tak učinil soud; nebo

(c) byl podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh na Agenta pro zajištění;

(d) Agent pro zajištění je v prodlení s plněním svých podstatných povinností podle této Smlouvy a nezjednal nápravu ani ve lhůtě 30 Pracovních dnů ode dne doručení výzvy Emitenta a Vlastníci dluhopisů mohou v souvislosti s tímto prodlením utrpět škodu;

(e) Agent pro zajištění vypoví tuto Smlouvu v souladu s článkem 7.1 nebo tuto Smlouvu jinak ukončí;

(f) Vlastníci dluhopisů držící kumulativně alespoň 5 % nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů požadují výměnu Agenta pro zajištění,

je Emitent povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi v souladu s Emisními podmínkami, na které bude rozhodnuto o jmenování nového agenta pro zajištění („**Nový agent pro zajištění**"). V případě, že Emitent Schůzi nesvolá, je tuto Schůzi povinen bez zbytečného odkladu a na náklady Emitenta svolat Agent pro zajištění v souladu s Emisními podmínkami. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že situace popsané v bodech (a) až (e) výše představují důvody pro ukončení výkonu funkce Agenta pro zajištění podle ustanovení § 21 odst. 1 písm. b) Zákona o dluhopisech a článku 3.4 Emisních podmínek.

7.3 Práva a povinnosti Agenta pro zajištění vyplývající ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, této Smlouvy, včetně Zvláštního ujednání, přejdou na Nového agenta pro zajištění podle § 20 odst. 6 Zákona o dluhopisech. K převodu dojde a nabývá účinnosti dnem jmenování Nového agenta pro zajištění, nebude-li mezi Emitentem, Agentem pro zajištění a Novým agentem pro zajištění dohodnut jiný okamžik, avšak nikoli dříve, než Nový agent pro zajištění udělí souhlas se svým jmenováním do funkce agenta pro zajištění. Pro vyloučení všech pochybností si Strany potvrzují, že jakékoli práva nebo povinnosti Agenta pro zajištění vzniklá v důsledku porušení této Smlouvy, ať již ze strany Agenta pro zajištění nebo Emitenta, nepřecházejí na Nového agenta pro zajištění.

7.4 V souvislosti se změnou v osobě Agenta pro zajištění si Agent pro zajištění a Emitent vzájemně poskytnou veškerou nezbytnou součinnost tak, aby změna v osobě Agenta pro zajištění negativně neovlivnila práva Vlastníků dluhopisů. Strany se zavazují poskytnout Novému agentovi pro zajištění všechny nezbytné dokumenty a podklady, uzavřít nezbytné smlouvy a poskytnout mu takovou součinnost, kterou bude Nový agent pro zajištění rozumně požadovat za účelem výkonu své funkce, a to tak, aby změna v osobě agenta pro zajištění negativně neovlivnila práva Vlastníků dluhopisů, včetně uzavření nezbytné dokumentace týkající se Zajištění a Zajišťovací dokumentace a součinnosti při změně zápisu Zajištění v relevantních veřejných rejstřících, veřejných seznam či obdobných evidencích.

7.5 Agent pro zajištění je povinen předat Novému agentovi pro zajištění všechny dokumenty a podklady, které získal v souvislosti s výkonem své funkce podle této Smlouvy, které jsou nezbytné pro výkon činnosti agenta pro zajištění, včetně plnění povinností Emisních podmínek, této Smlouvy, Zákona o dluhopisech a dalších platných zákonů.

8. SOUČINNOST

8.1 Emitent poskytne Agentovi pro zajištění veškerou nezbytnou součinnost, včetně poskytnutí veškerých dokumentů (bude-li nutné, úředně ověřených), potvrzení a informací, které bude od Emitenta nezbytně potřebovat k výkonu činností a splnění svých povinností podle této Smlouvy, Emisních podmínek nebo příslušných právních předpisů či které si v souvislosti s plněním povinností dle této Smlouvy rozumně písemně vyžádá, a to vždy tak, aby Agent pro zajištění mohl takovou povinnost splnit řádně a včas.

8.2 Emitent se zavazuje bezodkladně oznámit Agentovi pro zajištění veškeré skutečnosti, které Emitent oznámí vlastníkům Dluhopisů v souhlasu s Emisními podmínkami, a plnit další informační povinnosti vůči Agentovi pro zajištění stanovené v Emisních podmínkách a této Smlouvě.

8.3 Agent pro zajištění poskytne Administrátorovi veškerou nezbytnou součinnost týkající se výplat výtěžku ze Zajištění v souladu s článkem 3.8 Emisních podmínek.

9. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

9.1 Účinnost a ukončení

(a) Tato Smlouva nabývá účinnosti dnem podpisu oběma Stranami.

(b) Tato Smlouvy skončí (i) promlčením všech práv z Dluhopisů nebo (ii) dnem zrušení posledního Dluhopisu (po jejich úplném splacení nebo odkoupení) nebo (iii) ukončením výkonu funkce Agenta pro zajištění v souladu s článkem 7 (*Ukončení Smlouvy*) nebo (iv) jiným zákonným způsobem, podle toho, který z těchto okamžiků nastane dříve.

(c) Ukončením této Smlouvy nejsou dotčena ustanovení Článku 3 (*Další povinnosti Agenta pro zajištění*), 5 (*Odměna a náklady*), 6 (*Povinnost k náhradě újmy*), 9.3 (*Mlčenlivost*) a 9.9 (*Rozhodné právo*), jakož i ustanovení Zvláštního ujednání.

9.2 Postoupení

Strany nejsou oprávněny tuto Smlouvu ani jednotlivá práva z ní vyplývající bez předchozího písemného souhlasu druhé Strany postoupit na třetí osobu ani se třetí osobou ujednat převzetí povinností z této Smlouvy; tímto není dotčeno ustavení o postoupení dle Zvláštního ujednání.

9.3 Mlčenlivost

(a) Tato Smlouva a veškeré informace a dokumenty s ní související mají důvěrný charakter, a žádná Strana nebude oprávněna bez souhlasu druhé Strany zpřístupnit tyto informace třetím osobám, s výjimkou profesionálních poradců a s výjimkou případů, kdy je zpřístupnění těchto informací vyžadováno právními předpisy nebo příslušnými orgány na základě právních předpisů nebo jedná-li se o informace již veřejně přístupné, ledaže byly veřejně zpřístupněny v rozporu s tímto článkem.

(b) Shora uvedená povinnost mlčenlivosti se se neuplatní na Agenta pro zajištění, ve kterém je to nezbytné k plnění jeho povinností podle této Smlouvy nebo Emisních podmínek. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností Agent pro zajištění je oprávněn veškeré informace, které obdrží v souvislosti s plněním své funkce Agenta pro zajištění podle této Smlouvy, zpřístupnit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v Emisních podmínkách.

9.4 Doručování

(a) Jakékoli oznámení, žádost či jiné sdělení, jež má být učiněno či dáno jakékoli Straně dle této Smlouvy, bude učiněno či dáno písemně. Toto oznámení, žádost či jiné sdělení bude, pokud z této Smlouvy nevyplývá jinak, považováno za řádně dané či učiněné vůči příslušné Straně, bude-li doručeno osobně, doporučenou poštou, kurýrní službou nebo emailem na dále uvedenou adresu příslušné Strany nebo na takovou jinou adresu, kterou tato příslušná Strana určí v oznámení zaslaném druhé Straně:

Emitent:

Adresa:	**3M FUND MSI a.s.** Kanceláře MS-INVEST a.s., Sokolovská 694/100a, 186 00 Praha 8
K rukám:	Ing. Petr Malík; Silvie Starobová
Email:	malikpetr@ms-invest.cz; starobova@ms-invest.cz

Agent pro zajištění (J&T Banka v postavení Agenta pro zajištění):

Adresa:	**J&T BANKA, a.s.** Sokolovská 700/113a, Praha 8 186 00
K rukám:	Gabriela Stejskalová
Email:	stejskalova@jtbank.cz, one@jtbank.cz

(b) Jakékoli oznámení podle této Smlouvy bude považováno za doručené:

(i) dnem fyzického předání oznámení, je-li oznámení zasíláno prostřednictvím kurýra nebo doručováno osobně; nebo

(ii) dnem doručení potvrzeným na doručence, je-li oznámení zasíláno doporučenou poštou; nebo

(iii) dnem doručení s následným potvrzením doručení, v případech, kdy oznámení bylo doručováno emailem; nebo

(iv) dnem, kdy bude, v případě, že doručení výše uvedeným způsobem nebude z jakéhokoli důvodu možné, oznámení zasláno doporučenou poštou na adresu určenou shora uvedeným způsobem anebo na adresu zapsaného sídla příslušné Strany (bude-li odlišná), avšak k jeho převzetí z jakéhokoli důvodu nedojde, a to ani ve lhůtě 3 (tří) Pracovních dnů od jeho uložení na příslušném poštovním úřadu.

(c) Výše uvedené adresy a telekomunikační spojení mohou být měněna jednostranným písemným oznámením doručeným příslušnou Stranou ostatním Stranám s tím, že takováto změna se stane účinnou uplynutím 10 (deseti) pracovních dnů od doručení takového oznámení poslední ze Stran.

9.5 Změny

Tuto Smlouvu lze měnit pouze písemnou dohodou Stran.

9.6 Oddělitelnost

Je-li nebo stane-li se některé ustanovení této Smlouvy neplatným, nevymahatelným nebo neúčinným, nedotýká se tato neplatnost, nevymahatelnost či neúčinnost ostatních ustanovení této Smlouvy. Strany se zavazují nahradit do 5 (pěti) Pracovních dnů po doručení výzvy všem Stranám neplatné, nevymahatelné nebo neúčinné ustanovení ustanovením platným, vymahatelným a účinným se stejným nebo obdobným obchodním a právním smyslem, případně uzavřít novou smlouvu.

9.7 Stejnopisy

Tato Smlouva je vyhotovena ve 2 (dvou) stejnopisech, z nichž každá Strana obdrží po 1 (jednom).

9.8 Jazyk

Tato Smlouva je vyhotovena v českém jazyce a tato verze bude rozhodující bez ohledu na jakýkoli její překlad, který může být pro jakýkoli účel pořízen.

9.9 Rozhodné právo a řešení sporů

Tato Smlouva se řídí právním řádem České republiky. Veškeré spory mezi Stranami vznikající z této Smlouvy nebo v souvislosti s ní (včetně sporů o platnost nebo ukončení Smlouvy) budou řešeny místně a věcně příslušnými soudy.

9.10 Vyloučená ustanovení

Smluvní strany se dohodly, že se na tuto Smlouvu nepoužijí ustanovení § 1740 odst. 3, § 1765, § 1766, § 1799, § 1800, § 1913 a § 2007 Občanského zákoníku.

9.11 Prohlášení Stran

Obě Strany tímto prohlašují, že neexistuje žádné ústní ujednání, smlouva či řízení některé Strany, které by nepříznivě ovlivnilo výkon jakýchkoliv práv a povinností dle této Smlouvy. Zároveň potvrzují svým podpisem, že veškerá ujištění a dokumenty dle této Smlouvy jsou pravdivé, platné a právně vymahatelné.

PODPISOVÁ STRANA

V Praze dne 22. 6. 2021

3M FUND MSI a.s.
Jméno: **Ing. PETR MALÍK**
Funkce: předseda představenstva

3M FUND MSI a.s.
Jméno: **Ing. VLADIMÍR MEISTER**
Funkce: člen představenstva

V Praze dne 22. 6. 2021

J&T BANKA, a.s.
Jméno: **GABRIELA STEJSKALOVÁ**
Funkce: ředitelka odboru Nových emisí (na základě pověření)

J&T BANKA, a.s.
Jméno: **Mgr. MILOSLAV MASTNÝ**
Funkce: prokurista

PŘÍLOHA 1

EMISNÍ PODMÍNKY

EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností **3M FUND MSI a.s.**, IČO: 107 20 855, se sídlem na adrese Sokolovská 694/100a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 26213(„**Emitent**"), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1.000.000.000 Kč a se souhlasem Manažera s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč, nesoucí pevný úrokový výnos určený na základě úrokové míry ve výši 5,70 % p. a., splatné v roce 2026 („**Emise**"; jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami („**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**").

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003533069. Název Emise je 3MFUND MSI 5,70/26.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 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. 3. 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 („**Nařízení o prospektu**"), prospekt Dluhopisů („**Prospekt**"), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2021/061420/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp2021/00049/CNB/572 ze dne 18. 6. 2021, které nabylo právní moci dne 19. 6. 2021, 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.3mfund.cz („**Internetové stránky Emitenta**") v sekci *Pro investory* a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu, avšak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu; nevykonává však zvláštní dohled nad Emisí ani Emitentem.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 21. 7. 2021 („**Datum emise**").

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným v Emisních podmínkách, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 21. 7. 2026 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA („**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně v Pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod (jak jsou tyto pojmy definované v Emisních podmínkách).

Emitent dále uzavře v Datum emise nebo okolo Data emise smlouvu o zajištění umístění dluhopisů, na základě které pověří společnost J&T BANKA, a.s. jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů, bez závazku upsat („**Smlouva o umístění**").

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 3.4 (*Postavení agenta pro zajištění, změna Agenta pro zajištění*), pak bude činnosti agenta pro zajištění ve smyslu ustanovení § 20 odst. 1 a násl. Zákona o dluhopisech a článku 3 (*Status*) vykonávat J&T BANKA („**Agent pro zajištění**"). Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven v rámci Smlouvy s agentem pro zajištění („**Smlouva s agentem pro zajištění**"). Stejnopis Smlouvy s agentem pro zajištění je v souladu s § 20 odst. 3 Zákona o dluhopisech k dispozici Vlastníkům dluhopisů na Internetových stránkách Emitenta a bude k nahlédnutí v Určené provozovně v Pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

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

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 17 (*Definice*).

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.000.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč podmíněnou souhlasem Manažera.

1.2 Oddělení práva na úrokový výnos, předkupní a výměnná práva

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

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.3 Vlastníci dluhopisů

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů („**Vlastník dluhopisů**"). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejdéle 5 Pracovních dnů před Datem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů (v souladu s definicí Oprávněné osoby podle článku 7.4 (*Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy*)) 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 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

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

1.6 Usnesení, povolení a schválení

Dluhopisy jsou vydány na základě rozhodnutí představenstva Emitenta ze dne 5. 5. 2021, kterým byly schváleny tyto Emisní podmínky. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

2. DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) průběžně kdykoliv po Datu emise. Lhůta pro upisování začíná 22. 6. 2021 a končí 15. 6. 2022 („**Emisní lhůta**"), respektive uplynutím dodatečné lhůty pro upisování („**Dodatečná emisní lhůta**"), kterou Emitent může stanovit. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*). Dodatečná emisní lhůta skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů po jejich vydání bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty, a to způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*).

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů („**Emisní kurz**") všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. 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 ve smyslu čl. 2 písm. d) Nařízení o prospektu nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*.

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera formou veřejné nabídky ve smyslu článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice. Podrobnější informace o způsobu a místu úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole Prospektu označené jako „*Podmínky veřejné nabídky, přijetí k obchodování a způsob obchodování*".

Emitent však zamýšlí vydat Dluhopisy pouze za předpokladu, že k Datu emise (včetně) budou upsány Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě alespoň ve výši 350.000.000 Kč. Pokud k Datu emise k upsání v tomto minimálním objemu nedojde, k vydání Dluhopisů nedojde a Manažer bude oprávněn veškeré do té doby uzavřené smlouvy o upsání či koupi Dluhopisů jednostranně zrušit.

3. STATUS

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Zajištěním (jak je definováno a popsáno v článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*)), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Agent pro zajištění

Agent pro zajištění vykonává práva věřitele a zástavního věřitele nebo příjemce jiného zajištění, včetně práv plynoucích nebo souvisejících se Zajišťovací dokumentací (jak jsou tyto pojmy definovány níže v článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*)), vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů, a to i v případě insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkající se Zástavce či bezprostředně po zániku veškerých dluhů Emitenta z Dluhopisů, pokud se týká plnění povinností či výkonu práv ze Zajišťovací dokumentace. Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění je upraven Smlouvou s agentem pro zajištění.

Plnění získané ze Zajištění, které Agent pro zajištění obdrží, náleží Vlastníkům dluhopisů (poměrně podle počtu jimi vlastněných Dluhopisů) a Agentovi pro zajištění tak, jak je upraveno v článku 3.8 (*Použití výtěžku*), přičemž v souladu s ustanovením § 20 odst. 2 Zákona o dluhopisech a s ohledem na postavení Agenta pro zajištění jako banky se toto plnění považuje za majetek zákazníka podle ZPKT.

Při výkonu práv ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Smlouvy s agentem pro zajištění a Emisních podmínek jakož i dalších práv plynoucích ze Zákona o dluhopisech souvisejících se Zajištěním se na Agenta 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.

Podstatné dokumenty týkající se Zajištění včetně Zajišťovací dokumentace budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně v Pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. V souladu s § 20a odst. 3 Zákona o dluhopisech zpřístupní Agent pro zajištění na svých internetových stránkách nebo na Internetových stránkách Emitenta způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*) bez zbytečného odkladu další podstatné informace týkající se Zajištění, zejména informace o případném výkonu Zajištění, jak předpokládá článek 3.7 (*Výkon Zajištění a další rozhodnutí*).

Úpisem, koupí či jiným nabytím Dluhopisů souhlasí každý Vlastník dluhopisů s ustanovením Agenta 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 a povinnosti věřitele, zástavního věřitele nebo jiného příjemce zajištění, která vyplývají ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, Smlouvy s agentem pro zajištění a Zákona o dluhopisech nebo jiných příslušných právních předpisů.

Agent pro zajištění ve Smlouvě s agentem pro zajištění souhlasil se svým ustanovením jako agenta pro zajištění a dalšími zmocněními podle Emisních podmínek a ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech v souvislosti s Dluhopisy a Zajištěním obsaženými ve Smlouvě s agentem pro zajištění a v Zajišťovací dokumentaci. Zajišťovací dokumentace obsahuje bližší úpravu týkající se výkonu Zajištění.

3.3 Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním

Emitent je povinen zajistit, že dluhy Emitenta z Dluhopisů budou zajištěny Zajištěním (jak je definováno níže) zřízeným ve prospěch Vlastníků dluhopisů na jméno Agenta pro zajištění na základě příslušných smluv o zřízení zástavního práva nebo o zřízení jiného zajištění uzavřených mezi Agentem pro zajištění jako zástavním věřitelem a příslušným zástavcem nebo poskytovatelem jiného zajištění („**Zástavce**"):

(a) zástavním právem prvního pořadí k veškerým akciím vydaným Emitentem, se kterými je spojeno hlasovací právo, jak je dále uvedeno v článku 10 (*Přeměna Emitenta na investiční fond*) („**Akcie Emitenta**" uvedené zástavní právo dále „**Zástavní právo k Akciím**") na základě zástavní smlouvy uzavřené mezi Akcionáři Emitenta a Agentem pro zajištění;

(b) zástavním právem prvního pořadí k pohledávkám ze Smlouvy o vázaném účtu (účet vedený na základě Smlouvy o vázaném účtu dále jen „**Vázaný účet**"; uvedené zástavní právo dále jen „**Zástavní právo k Vázanému účtu**") na základě zástavní smlouvy uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro zajištění; k Vázanému účtu bude dále zřízen zákaz zřízení zástavního práva.

(zástavní smlouvy a smlouvy o zřízení jiného zajištění uvedené výše dále společně jako „**Zajišťovací dokumentace**", zástavní práva a jiné zajištění uvedené v tomto článku 3.3 dále též jako „**Zajištění**" a majetek, který je definován výše a je předmětem Zajištění, dále též jako „**Předmět zajištění**"). Emitent zajistí, že budou splněny veškeré požadavky stanovené právními předpisy pro poskytnutí Zajištění.

Zajištění bude účinné i po jakékoliv změně Emisních podmínek a bude zajišťovat dluhy z Dluhopisů podle takto změněných Emisních podmínek. Pokud Zajištění poskytne jiná osoba než Emitent, zavazuje se Emitent zajistit, aby taková osoba souhlasila s příslušnou změnou Emisních podmínek.

Emitent je povinen uzavřít (a zajistí, že každý příslušný Zástavce uzavře) Zajišťovací dokumentaci tak, aby příslušné Zajištění vzniklo ve lhůtách uvedených v článku 4.4 (*Povinnost zřídit Zajištění*).

Emitent bude (a zajistí, že každý příslušný Zástavce bude) Zajištění řádně udržovat v plném rozsahu v souladu s příslušnou Zajišťovací dokumentací až do okamžiku úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nebo jiných zajištěných dluhů podle Zajišťovací dokumentace.

Pokud nedojde ke vzniku Zajištění ve lhůtách uvedených v článku 4.4 (*Povinnost zřídit Zajištění*) nebo dojde částečně či zcela k zániku jakéhokoli Zajištění v rozporu s těmito Emisními podmínkami, je Emitent povinen o této skutečnosti do 5 Pracovních dnů informovat Agenta pro zajištění a neprodleně ve lhůtách uvedených v Zákoně o dluhopisech a těchto Emisních podmínkách svolat Schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.1(a) (*Působnost a svolání schůze*)), na které takovou skutečnost odůvodní. Schůze následně rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení či vzniku Zajištění, stanovení lhůty ke zřízení a vzniku jiného zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů, resp. Agenta pro zajištění jako zástavního věřitele, nebo stanovení předčasné splatnosti Dluhopisů, ledaže do dne konání Schůze došlo k vzniku Zajištění.

V případě, že Schůze v rámci svého rozhodnutí přijatého v souladu s předchozím odstavcem nerozhodla o předčasné splatnosti Dluhopisů, uplatní se postup uvedený v 12.4(a), ledaže Schůze zároveň rozhodla o prodloužení lhůty ke zřízení či vzniku Zajištění.

3.4 Postavení agenta pro zajištění, změna Agenta pro zajištění

Agent pro zajištění je povinen jednat s odbornou péčí, zejména je povinen jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu Vlastníků dluhopisů, a je v souladu s § 20a odst. 1 Zákona o dluhopisech vázán pokyny, které mu udělila Schůze. Agent pro zajištění vykonává práva a povinnosti obsažené v těchto Emisních podmínkách, Zajišťovací dokumentaci, Smlouvě s agentem pro zajištění a ustanovení § 20 a násl. Zákona o dluhopisech. V souladu s ustanovením § 20a odst. 8 Zákona o dluhopisech se ustanovení Občanského zákoníku o správě cizího majetku na činnost Agenta pro zajištění neuplatní. Agent pro zajištění není povinen přezkoumávat správnost jakýchkoliv podkladů nebo jakékoliv výpočty provedené Emitentem nebo Administrátorem podle těchto Emisních podmínek.

V případě, že jsou dány důvody, pro které může dojít k ukončení činnosti Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění nebo jiné důvody podle § 21 odst.1 písm. (c) Zákona o dluhopisech (tedy požadavku na změny v osobě Agenta pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty dané Emise), je Emitent povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi v souladu s článkem 12.1(b) (*Působnost a svolání schůze*), na které bude rozhodnuto o jmenování nového agenta pro zajištění („**Nový agent pro zajištění**"). V případě, že Emitent Schůzi nesvolá, je tuto Schůzi povinen bez zbytečného odkladu a na náklady Emitenta svolat Agent pro zajištění v souladu s článkem 12.1(c) (*Působnost a svolání schůze*). Pokud není Schůze svolána ani Emitentem ani Agentem pro zajištění, je Schůzi oprávněn svolat každý Vlastník dluhopisů v souladu s článkem 12.1(d) (*Působnost a svolání schůze*).

Práva a povinnosti ze Zajištění, Zajišťovací dokumentace, těchto Emisních podmínek a Smlouvy s agentem pro zajištění na základě § 20 odst. 6 Zákona o dluhopisech automaticky přejdou na Nového agenta pro zajištění, a to s účinností ke dni, ve kterém bylo přijato rozhodnutí Schůze o jmenování Nového agenta pro zajištění, ledaže bude v rozhodnutí Schůze stanoveno pozdější datum. Podmínky pro změnu a postup při změně v osobě Agenta pro zajištění je blíže upraven ve Smlouvě s agentem pro zajištění.

Podle Smlouvy s Agentem pro zajištění platí, že Agent může smlouvu písemně vypovědět s jednoměsíční výpovědní lhůtou. Výpovědní lhůta začne běžet 1. (první) den měsíce následujícího po měsíci, v němž byla doručena Emitentovi. Výpověď však nenabude účinnosti, dokud nebude jmenován Nový agent pro zajištění.

Dále podle Smlouvy s Agentem pro zajištění platí, že v případě, že (a) Česká národní banka uvalila na Agenta pro zajištění nucenou správu nebo mu odňala licenci působit jako banka nebo přijala jiné opatření s obdobným účinkem nebo opatření podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, nebo zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů, které může mít vliv na plnění funkcí Agenta pro zajištění a povinností; nebo, (b) Agent pro zajištění rozhodl o svém zrušení nebo tak učinil soud; nebo (c) byl podán nikoliv zjevně bezdůvodný insolvenční návrh na Agenta pro zajištění; (d) Agent pro zajištění je v prodlení s plněním svých podstatných povinností podle Smlouvy s Agentem pro zajištění a nezjedná nápravu ani ve lhůtě 30 Pracovních dnů ode dne doručení výzvy Emitenta a Vlastníci dluhopisů mohou v souvislosti s tímto prodlením utrpět škodu; (e) Agent pro zajištění vypoví Smlouvu s Agentem pro zajištění nebo tuto Smlouvu jinak ukončí; (f) Vlastníci dluhopisů držící kumulativně alespoň 5 % nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů požadují výměnu Agenta pro zajištění, je Emitent povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi v souladu s článkem 12.1(b) (*Působnost a svolání schůze*). V případě, že Emitent Schůzi nesvolá, je tuto Schůzi povinen bez zbytečného odkladu a na náklady Emitenta svolat Agent pro zajištění. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že situace popsané v bodech (a) až (e) výše představují důvody pro ukončení výkonu funkce Agenta pro zajištění podle ustanovení § 21 odst. 1 písm. b) Zákona o dluhopisech.

Podle Smlouvy s Agentem pro zajištění jsou Emitent a Agent pro zajištění zavázáni poskytnout Novému agentovi pro zajištění veškeré nezbytné dokumenty a informace a poskytnout mu takovou pomoc a spolupráci, kterou Nový agent pro zajištění důvodně požaduje za účelem dosažení a výkonu svého postavení, včetně součinnosti se všemi změnami ve veřejných seznamech a veřejných rejstřících, které musí být provedeny. Agent pro zajištění je povinen předat Novému agentovi pro zajištění všechny dokumenty a informace, které získal v souvislosti s výkonem své funkce podle Smlouvy s agentem pro zajištění a které jsou nezbytné pro výkon této funkce ve vztahu k výkonu a vymáhání práv a dodržování povinností týkajících se Zajištění na základě Zajišťovací dokumentace, Emisních podmínek, Smlouvy s Agentem pro zajištění, Zákona o dluhopisech a dalších příslušných zákonů do 5 Pracovních dnů po ukončení jeho funkce.

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.

Agent pro zajištění neodpovídá Vlastníkům dluhopisů za (i) neplatnost, neúčinnost či nevymahatelnost Zajištění, (ii) obsah jakékoliv Zajišťovací smlouvy a jakýchkoliv dalších dokumentů souvisejících se Zajištěním včetně sjednaných způsobů realizace Zajištění, (iii) zvolený způsob realizace Zástavních práv, pokud je tento způsob v souladu s rozhodnutím Schůze nebo Zástavními smlouvami, (iv) jednání či opomenutí v souvislosti se Zajištěním, pokud jedná (nebo se zdržuje jednání) v souladu s Pokynem schůze, s Emisními podmínkami nebo Zajišťovací dokumentací, ani za (v) jakoukoli újmu způsobenou Emitentovi nebo Vlastníkům dluhopisů při plnění jeho povinností jako Agenta pro zajištění, s výjimkou újmy způsobené úmyslně či z hrubé nedbalosti Agentem pro zajištění. Povinnost Agenta pro zajištění k náhradě škody je však v rozsahu, jaký umožňují právní předpisy, omezena tak, že (i) škoda nebude zahrnovat ušlý zisk a (ii) výše nahrazované škody Agentem pro zajištění nepřesáhne výši jeho odměny obdržené podle Smlouvy s agentem pro zajištění, respektive vedlejšího ujednání k ní.

Nestanoví-li tyto Emisní podmínky výslovně jinak, není Agent pro zajištění povinen zjišťovat či ověřovat, zda nastal jakýkoliv Případ porušení nebo jiné porušení povinností podle těchto Emisních podmínek.

Rozhodnutí Schůze o jmenování Nového agenta pro zajištění oznámí Vlastníkům dluhopisů Emitent způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*).

3.5 Jednání Agenta pro zajištění

(a) Agent pro zajištění:

(i) je povinen, s výhradou odstavců (d) a (e) níže, vykonat jakékoli právo či zdržet se výkonu jakéhokoli práva, které mu náleží jako Agentovi pro zajištění, v souladu s jakýmkoli pokynem schváleným Schůzí prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů („**Pokyn schůze**"); a

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

(b) Upřesnění pokynu

Agent pro zajištění je oprávněn žádat

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

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

pokud jde o to, zda a jakým způsobem by měl vykonat jakékoli právo nebo se zdržet výkonu jakéhokoli práva, oprávnění nebo uvážení a Agent pro zajištění se může zdržet jednání, dokud neobdrží takový Pokyn schůze nebo upřesnění.

Tím není dotčeno právo, nikoliv povinnost, Agenta pro zajištění vykonat kterékoliv právo nebo zdržet se výkonu kteréhokoliv práva nebo oprávnění v případě, že by prodlení dle uvážení Agenta pro zajištění mohlo Vlastníkům dluhopisů způsobit závažnou újmu.

(c) Závaznost pokynu

Jakékoli Pokyny schůze budou závazné pro všechny Vlastníky dluhopisů.

(d) Odstavec (a)(i) se neuplatní v případech podle písm. (a) a (b) článku 3.6 (*Akcelerace*). Agent je však oprávněn vyžádat si v odůvodněných případech Pokyn schůze i v tomto případě.

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

(i) Agent pro zajištění neobdržel žádný pokyn týkající se výkonu tohoto práva, ačkoliv požádal o svolání Schůze k udělení Pokynu schůze; nebo

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

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

(f) 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) pro případ vzniku jakékoliv majetkové či nemajetkové újmy.

3.6 Akcelerace

Dojde-li k Případu porušení (jak je tento pojem definován v článku 9.1 (*Případy porušení*)) a tento Případ porušení trvá, Agent pro zajištění musí v případech uvedených níže rozhodnout o tom, že všechny nesplatné dluhy z Dluhopisů včetně odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 se stávají splatnými („**Akcelerace**"):

(a) doručili-li Vlastníci dluhopisů držící souhrnně alespoň 30 % jmenovité hodnoty všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi podle článku 9.1 (*Případy porušení*) a jejich pohledávky za Emitentem vyplývající z Dluhopisů zůstávají neuhrazeny, nebo

(b) dojde-li k Případu porušení dle písmen (f) nebo (g) článku 9.1 (*Případy porušení*), nebo

(c) rozhodne-li tak Schůze.

Dojde-li k Akceleraci, stávají se všechny částky splatné Emitentem Vlastníkům dluhopisů splatné (nestaly-li se splatné již dříve) k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po kalendářním měsíci, v jehož průběhu Agent pro zajištění rozhodl o Akceleraci („**Den předčasné splatnosti dluhopisů**") a tuto skutečnost oznámil Emitentovi a Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*). V souladu s článkem 3.7 (*Výkon Zajištění a další rozhodnutí*) může Schůze současně s rozhodnutím o Akceleraci spojit i Rozhodnutí o výkonu (jak je tento pojem definován v článku 3.7 (*Výkon Zajištění a další rozhodnutí*)), přičemž v takovém případě rozhodnutí o Akceleraci musí být vždy v rámci jednoho jednání Schůze přijato před Rozhodnutím o výkonu.

3.7 Výkon Zajištění a další rozhodnutí

V souladu s ustanovením § 20a odst. 7 Zákona o dluhopisech nebudou moci Vlastníci dluhopisů uplatňovat žádná práva ze Zajišťovací dokumentace samostatně, včetně oprávnění udělit jakýkoliv souhlas týkající se Zajištění nebo se vzdát práva k Zajištění. Žádný z Vlastníků dluhopisů nebude ani oprávněn samostatně žádat Agenta pro zajištění, aby jakkoli jednal ve vztahu k Zajištění.

Dojde-li k Akceleraci nebo bude-li Emitent v prodlení s úhradou jmenovité hodnoty Dluhopisů, Agent pro zajištění zvolí podle vlastního uvážení, jednajíc v dobré víře a s odbornou péčí, vhodný způsob výkonu nebo jiné vhodné jednání podle příslušných předpisů ohledně Zajištění v souladu s podmínkami Zajišťovací dokumentace. Předtím, než Agent pro zajištění zahájí výkon Zajištění nebo uplatnění jakýchkoliv práv ze Zajišťovací dokumentace za účelem úhrady dluhů Emitenta z Dluhopisů, musí svolat na náklady Emitenta Schůzi podle článku 12.1(a) (*Působnost a svolání schůze*). Schůze rozhodne, zda má Agent pro zajištění započít s výkonem Zajištění nebo uskutečnit jiné kroky ve vztahu k Zajištění („**Rozhodnutí o výkonu**").

Rozhodnutí o výkonu musí být schváleno prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů a musí obsahovat způsob výkonu Zajištění v souladu se Zajišťovací dokumentací a příslušnými předpisy. Rozhodnutí o výkonu je závazné pro Agenta pro zajištění a všechny Vlastníky dluhopisů. Schůze může spojit Rozhodnutí o výkonu s rozhodnutím o Akceleraci.

Agent pro zajištění začne postupovat v souladu s Rozhodnutím o výkonu bez zbytečného odkladu poté, co Rozhodnutí o výkonu bylo uveřejněno podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*), nebylo-li mu doručeno již dříve. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o stavu výkonu Zajištění uveřejněním na svých internetových stránkách nebo na Internetových stránkách Emitenta způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*). Dokumenty týkající se výkonu Zajištění budou k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Pracovní dny od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně.

3.8 Použití výtěžku

Agent pro zajištění použije jakýkoli výtěžek ze Zajištění, který obdrží („**Výtěžek**"), následujícím způsobem:

(a) za prvé, na úhradu všech plateb splatných Agentovi pro zajištění v souvislosti s výkonem jeho funkce, včetně jakýchkoli nákladů a výdajů výkonu Zajištění, ledaže takové platby byly uhrazeny jinak;

(b) za druhé, na úhradu odměny pro Agenta pro zajištění podle Smlouvy s agentem pro zajištění maximálně do výše 3,00 % z Výtěžku;

(c) za třetí, na úhradu poměrné výše jakékoliv částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění Vlastníky dluhopisů;

(d) za čtvrté, na úhradu poměrné výše jakéhokoli splatného, avšak neuhrazeného, výnosu z Dluhopisů Vlastníkům dluhopisů;

(e) za páté, na úhradu poměrné výše jakékoli splatné, avšak neuhrazené jmenovité hodnoty Dluhopisů, a

(f) za šesté, k vrácení jakéhokoli přebytku příslušnému Zástavci, nestanoví-li Zajišťovací dokumentace jinak.

Úhradu jistiny a úroku z Dluhopisů dle odstavce výše uhradí Agent pro zajištění prostřednictvím Administrátora, je-li osobou odlišnou od Agenta pro zajištění. Agent pro zajištění informuje Vlastníky dluhopisů o obdržení Výtěžku a jeho výši a o rozdělení Výtěžku mezi Vlastníky dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*). V případě výkonu Zajištění v rámci insolvenčního řízení Emitenta budou pravidla pro rozdělení Výtěžku upravena v souladu se zákonnými podmínkami.

Pro účely písm. (c) až (e) se „poměrnou výší" rozumí částka připadající z Výtěžku na jeden Dluhopis určená jako zbývající část Výtěžku dělená počtem vydaných a nesplacených Dluhopisů. Každému Vlastníkovi dluhopisů tak bude náležet tato částka násobená počtem jimi vlastněných Dluhopisů.

Článek 7 (*Platební podmínky*) se na výplatu Výtěžku Vlastníkům dluhopisů použije obdobně. Pro tyto účely se Dnem výplaty rozumí 60. den po oznámení obdržení Výtěžku a jeho výši způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*).

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani jiný Člen skupiny nezřídí ani neumožní zřízení žádného zástavního práva, zajišťovacího převodu práva, zadržovacího práva nebo jakéhokoli obdobného zajišťovacího institutu podle jakéhokoliv právního řádu které bude zajišťovat dluh jiné osoby než je Člen skupiny („**Další Zajištění**"), ledaže nejpozději se zřízením takového Dalšího zajištění zajistí, aby (i) Další zajištění (na majetku existujícímu k Datu emise, s výjimkou Předmětu Zajištění) bylo zajištěno až jako druhé v pořadí za dluhy z Dluhopisů nebo aby (ii) byly dluhy z Dluhopisů rovnocenně zajištěny nebo zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze.

Výše uvedená omezení se netýkají:

(a) Dalšího Zajištění, které vznikne v souvislosti s Dispozicí s majetkem, pokud bude taková Dispozice s majetkem učiněna v souladu s článkem 4.5 (*Zákaz dispozic*);

(b) Dalšího Zajištění váznoucího nebo vznikajícího na majetku Člena skupiny v souvislosti s povinnostmi Emitenta vzniklými za účelem splacení všech dluhů z Dluhopisů (a to i v případě předčasného splacení v souladu s těmito Emisními podmínkami); nebo

(c) Dalšího Zajištění vznikajícího ze zákona nebo na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, jinak než v důsledku porušení povinností Emitenta nebo třetí osoby, pokud Člen skupiny v příslušném řízení vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy,

pokud v době zřízení Dalšího zajištění nebo těsně předtím neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení Dalšího zajištění.

Pro vyloučení všech pochybností, za Další Zajištění se nepovažují věcná břemena a obdobná práva třetích osob k majetku Člena skupiny, která neslouží k zajištění dluhů těchto osob.

4.2 Povinnost udržovat Poměr dluhů k hodnotě

Emitent se zavazuje, že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Poměr dluhů k hodnotě nikdy nepřekročí v níže uvedeném období následující hodnoty:

Období	2021	2022	2023	2024	2025
Maximální výše Poměr dluhů k hodnotě	80,0 %	80,0 %	77,5 %	75,0 %	75,0 %

Testování bude probíhat jednou ročně (vždy k 31. 12.), a to na základě aktuálních účetních výkazů a potvrzení o plnění poskytnutých podle článku 4.13(a) (*Informační povinnosti*) a aktuálních Ocenění Nemovitostí poskytnutých podle článku 4.13(d) (*Informační povinnosti*). První testování proběhne k 31. 12. 2021.

Emitent je povinen neprodleně poté, co se dozvěděl o překročení ukazatele Poměru dluhů k hodnotě, oznámit tuto skutečnost Administrátorovi, Agentovi pro zajištění a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 (*Oznámení*). Do 60 dnů poté, co Emitent tuto skutečnost řádně oznámil podle předchozí věty, může Emitent provést nebo zajistit nápravu Poměru dluhů k hodnotě získáním dodatečného financování, a to (i) navýšením základního kapitálu Emitenta, (ii) poskytnutím příplatku mimo základní kapitál Emitenta, (iii) poskytnutím zápůjčky či úvěru („**Náprava**"), přičemž v případě bodu (iii) taková osoba zároveň tento dluh podřídí dluhům z Dluhopisů v souladu s článkem 4.10 (*Podřízenost*), avšak bude povoleno splacení tohoto dluhu ze strany Emitenta za podmínek uvedených v článku 4.9(b) (*Omezení výplat (podřízené dluhy)*).

Emitent je povinen za účelem potvrzení skutečnosti, že došlo k nápravě neplnění finančních ukazatelů, uveřejnit způsobem podle článku 14 (*Oznámení*) doklady prokazující napravení neplnění finančních ukazatelů ověřené auditorem. Emitent v potvrzení zohlední Nápravu při výpočtu Poměru dluhů k hodnotě tak, že získané peněžní prostředky přičte k příslušným účetním údajům (tj. budou zahrnuty do výpočtu Tržní hodnoty). Případ porušení nenastane, pokud Emitent provede Nápravu ve lhůtách podle tohoto článku.

4.3 Zadluženost

Emitent se zavazuje, že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nebude kromě Zadluženosti Emitenta z Dluhopisů existovat žádná Zadluženost Emitenta ani nedojde ke vzniku nebo zvýšení Zadluženosti Emitenta.

Výše uvedená omezení se netýkají případů, kdy Zadluženost:

(a) vznikne nebo se zvýší ze zákona nebo na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, jinak než v důsledku porušení povinností Emitenta nebo třetí osoby, pokud Emitent v příslušném řízení vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy;

(b) vznikne za účelem splacení všech dluhů z Dluhopisů (a to i v případě předčasného splacení v souladu s těmito Emisními podmínkami);

(c) existuje vůči jinému Členovi skupiny; nebo

(d) bude podřízena dluhům z Dluhopisů v souladu s článkem 4.10 (*Podřízenost*),

přičemž ve všech případech je dále podmínkou, že v okamžiku vzniku nebo zvýšení Zadluženosti neexistuje žádný Případ porušení a v důsledku takové Zadluženosti nenastane, nebude hrozit ani trvat žádný Případ porušení.

4.4 Povinnost zřídit Zajištění a zajistit zánik stávajícího zajištění

Emitent se zavazuje zřídit a zároveň se zavazuje zajistit, že každý Zástavce odlišný od Emitenta zřídí Zajištění takto:

(a) Zástavní právo k Akciím Emitenta

Nejpozději k Datu emise bude uzavřena smlouva o zřízení Zástavního práva k Akciím Emitenta a vznikne Zástavní právo k Akciím Emitenta jako jediné zástavní právo váznoucí na Akciích Emitenta (tj. veškerým akciím vydaným Emitentem, se kterými je spojeno hlasovací právo, jak je dále uvedeno v článku 10).

(b) Zástavní právo k Vázanému účtu

Nejpozději k Datu emise bude uzavřena smlouva o zřízení Zástavního práva k Vázanému účtu a vznikne Zástavní právo k Vázanému účtu jako jediné zástavní právo váznoucí na Vázaném účtu.

Emitent poskytne Agentovi pro zajištění veškerou dokumentaci prokazující zřízení a existenci Zajištění bez zbytečného prodlení poté, co bude zřízeno (s výjimkou dokumentace, kterou má Agent pro zajištění k dispozici jako strana Zajišťovacích smluv).

Emitent je dále povinen zajistit, že:

(a) Zajištění Creditas zanikne do 15 dnů od Data emise; a

(b) Zajištění ČS zanikne do 30 dnů od Data emise nebo od nabytí Nabývaných nemovitostí Sokolovská Office Skupinou (podle toho, co nastane později).

4.5 Zákaz dispozic

Emitent se zavazuje zajistit, že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů žádný Člen skupiny neprodá, nevloží (jako předmět vkladu nebo nepeněžitého příplatku mimo základní kapitál) do jiné společnosti, nesvěří do svěřenského fondu, nepřevede, ani jinak nezcizí jakýkoliv svůj majetek ani jakoukoliv jeho část („**Dispozice s majetkem**").

Výše uvedená omezení se netýkají případů, kdy taková Dispozice s majetkem bude provedena v rámci běžného obchodního styku a za podmínek obvyklých v obchodním styku, a zároveň, v případě Dispozice s podstatným majetkem:

(a) v důsledku Dispozice s podstatným majetkem nebude překročen Poměr dluhů k hodnotě; a

(b) neexistuje žádný Případ porušení a v důsledku Dispozice s podstatným majetkem nenastane, nebude hrozit ani trvat žádný Případ porušení.

V případě, že jednotlivý Člen skupiny učiní Dispozici s podstatným majetkem a cena nebo jinak určená hodnota tohoto majetku činí v okamžiku realizace Dispozice s podstatným majetkem a v součtu s hodnotou veškerého majetku, který byl od Data emise předmětem Dispozice s podstatným majetkem tohoto Člena skupiny, alespoň 10 % (včetně) dosud nesplacené jmenovité hodnoty všech vydaných Dluhopisů k okamžiku realizace Dispozice s podstatným majetkem, je Emitent povinen bez zbytečného odkladu po této Dispozici s podstatným majetkem informovat Vlastníky dluhopisů a Administrátora v souladu s článkem 14 (*Oznámení*), spolu s potvrzením vystaveným osobami oprávněnými jednat jménem Emitenta, že (i) v důsledku této Dispozice s podstatným majetkem nebyl překročen Poměr dluhů k hodnotě, a také že, pokud je předmětem Nemovitost, (ii) Poměr dluhů k hodnotě by nebyl překročen ani tehdy, pokud by daný Člen skupiny prodal

veškeré Nemovitosti na základě veškerých uzavřených (budoucích) smluv k okamžiku vystaveného potvrzení. Pro vyloučení všech pochybností, informační povinnost Emitenta podle tohoto článku trvá i po tomto oznámení, a to pokud následně jednotlivý Člen skupiny učiní Dispozici s podstatným majetkem v rozsahu uvedeném v tomto odstavci ve vztahu k Nemovitostem, které nebyly předmětem předchozího oznámení.

4.6 Zákaz poskytování úvěrů a záruk

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů žádný Člen skupiny nebude věřitelem ve vztahu k jakékoliv Zadluženosti vůči jakékoliv jiné osobě, než je jiný Člen skupiny.

Emitent se zavazuje, že žádný Člen skupiny neposkytne, jakékoliv ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) či jakýkoliv jiný obdobný závazek za dluhy jiné osoby, než je Člen skupiny.

4.7 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů:

(a) budou veškeré transakce realizované v rámci Skupiny sjednány pouze za podmínek běžných v obchodním styku; a

(b) žádný jiný Člen skupiny, než je Emitent, neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů ve prospěch jakéhokoliv člena Skupiny MSI, který není součástí Skupiny, ledaže by šlo o platbu Kupní ceny, splacení Zadluženosti MSI nebo pokud taková platba bude provedena na základě transakce realizované v rámci běžného obchodního styku a za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Emitent se zavazuje zajistit, že do 31. 12. 2021 zanikne veškerá Zadluženost MSI.

4.8 Omezení výplat (platby akcionářům)

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani žádný jiný Člen skupiny ve prospěch jakékoli osoby odlišné od Emitenta nerozhodne o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakýkoliv podíl na zisku, podíl na jiných vlastních zdrojích ani jinou podobnou výplatu (např. plnění při snížení základního kapitálu, vrácení příplatku mimo základní kapitál, kupní cenu při nabývání akcií Emitenta) nebo zálohu na takovou výplatu (např. zálohu na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojů) ani nenavrhne přijetí takového usnesení, případně nebude hlasovat proti jeho přijetí, ani nevyplatí úrok z nevyplaceného podílu na zisku nebo jiných vlastních zdrojů.

Výše uvedená omezení se netýkají případů, kdy Emitent prokáže Agentovi pro zajištění, že hodnota Poměru dluhů k hodnotě v důsledku této výplaty nepřekročí hodnotu 67,5 %, a to na základě:

(a) posledních dodaných účetních výkazů a potvrzení o plnění poskytnutých podle článku 4.13(a) (*Informační povinnosti*);

(b) Ocenění Nemovitostí poskytnutých podle článku 4.13(d) (*Informační povinnosti*) a vyhotovených (aktualizovaných) ke dni, od něhož k datu výplaty neuplynuly více jak 5 měsíců; a

(c) potvrzení o splnění Poměru dluhů k hodnotě vystaveného Emitentem,

přičemž je dále podmínkou, že v okamžiku výplaty neexistuje žádný Případ porušení a v důsledku takové výplaty nenastane, nebude hrozit ani trvat žádný Případ porušení.

4.9 Omezení výplat (podřízené dluhy)

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitent ani žádný jiný Člen skupiny ve prospěch jakékoli osoby odlišné od Emitenta, neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby výnosů, úroků a obdobných plnění).

Výše uvedená omezení se netýkají případů, kdy:

(a) jde o výplatu úroků z dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů a celková částka (bez započítání částky vyplacené podle písmene (b) tohoto článku 4.9) na úhradu těchto úroků nepřesáhne během jednoho kalendářního roku 30.000.000 Kč; nebo

(b) se jedná o výplatu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby výnosů, úroků a obdobných plnění) poskytnutých za účelem Nápravy a Emitent prokáže Agentovi pro zajištění, že hodnota Poměru dluhů k hodnotě v důsledku této výplaty nepřekročí hodnotu vyžadovanou v článku 4.2 (*Povinnost udržovat Poměr dluhů k hodnotě*), a to na základě:

  (i) konsolidované mezitímní či řádné účetní závěrky Emitenta ověřené auditorem sestavené ke dni, od něhož k datu výplaty neuplynulo více jak 5 měsíců,

  (ii) Ocenění Nemovitostí vyhotoveného (aktualizovaného) ke dni, od něhož k datu výplaty neuplynulo více jak 5 měsíců; a

  (iii) potvrzení o splnění Poměru dluhů k hodnotě vystaveného Emitentem,

(c) Emitent prokáže Agentovi pro zajištění, že hodnota Poměru dluhů k hodnotě v důsledku této výplaty nepřekročí hodnotu 67,5 %, a to na základě:

  (i) posledních dodaných účetních výkazů a potvrzení o plnění poskytnutých podle článku 4.13(a) (*Informační povinnosti*);

  (ii) Ocenění Nemovitostí poskytnutých podle článku 4.13(d) (*Informační povinnosti*) a vyhotovených (aktualizovaných) ke dni, od něhož k datu výplaty neuplynuly více jak 5 měsíců; a

  (iii) potvrzení o splnění Poměru dluhů k hodnotě vystaveného Emitentem,

přičemž ve všech případech je dále podmínkou, že v okamžiku výplaty neexistuje žádný Případ porušení a v důsledku takové výplaty nenastane, nebude hrozit ani trvat žádný Případ porušení.

4.10 Podřízenost

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů veškeré úvěry a zápůjčky získané Emitentem od Akcionářů Emitenta, MSI nebo osob jím blízkým nebo s nimi propojených, ve všech případech, nejedná-li se o úvěry a zápůjčky mezi Členy skupiny navzájem, budou podřízeny veškerým dluhům z Dluhopisů, a to na základě smlouvy o podřízení uzavřené mezi Agentem pro zajištění, Emitentem a příslušným věřitelem, ve které bude především sjednáno, že tento dluh (ani jeho část či příslušenství) nebude uhrazen ani jinak nezanikne s uspokojením daného věřitele před splacením veškerých dluhů z Dluhopisů, nestanoví-li článek 4.9 (*Omezení výplat (podřízené dluhy)*) jinak, a pokud se tak stane, vydá příslušný věřitel veškeré obdržené částky Agentovi pro zajištění ve prospěch Vlastníků dluhopisů. Emitent může na základě takové smlouvy o podřízení podřídit i úvěry a zápůjčky od jiných osob než Akcionářů Emitenta, MSI nebo osob jím blízkým nebo s nimi propojených.

4.11 Vázaný účet, minimální výše zůstatku na Vázaném účtu

Emitent se zavazuje, že nejpozději 10 pracovních dnů před Datem emise bude mít u Agenta pro zajištění zřízen Vázaný účet. Emitentovo právo nakládat s Vázaným účtem, jakož i peněžními prostředky nacházejícími se na Vázaném účtu, je omezeno v souladu se Smlouvou o vázaném účtu, kterou Emitent uzavře s Agentem pro zajištění; pohledávky z Vázaného účtu budou zastaveny ve prospěch Agenta pro zajištění. Agent pro zajištění bude oprávněn udělit souhlas s výplatou peněžních prostředků na Vázaném účtu za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami, případně příslušnou Zajišťovací smlouvou.

4.12 Výtěžek z Emise

Výtěžek z Emise bude zasílán přímo na Vázaný účet v souladu s podmínkami Smlouvy o umístění.

Emitent je prostředky na Vázaném účtu získané z výtěžku z Emise oprávněn použít v celém rozsahu (a výtěžek z Emise dále nemusí být zasílán na Vázaný účet) pouze, pokud prokáže Agentovi pro zajištění, že:

(a) v obchodním rejstříku je zapsáno, že Emitent je 100 % společníkem všech Dceřiných společností a jediným společníkem každé z Projektových společností je Dceřiná společnost, a

(b) byly uzavřeny smlouvy, na základě kterých jednotlivé Dceřiné společnosti mají nabýt Nabývané nemovitosti, a že byl podán návrh na vklad vlastnického práva k Nabývaným nemovitostem ve prospěch Dceřiných společností.

Pokud Emitent prokáže Agentovi pro zajištění splnění podmínky podle písm. (a) výše a zároveň splnění podmínky podle písm. (b) výše ve vztahu k Nabývaným nemovitostem Michle, je Emitent oprávněn prostředky na Vázaném účtu získané z výtěžku z Emise použít pouze v rozsahu přesahujícím 120.000.000 Kč. Zbývající prostředky na Vázaném účtu (tj. 120.000.000 Kč) bude oprávněn použít až v okamžiku, kdy Agentovi pro zajištění prokáže splnění podmínky podle písm. (b) výše k Nabývaným nemovitostem Sokolovská Office a Nabývaným nemovitostem Retail Senohraby.

Pokud Emitent prokáže Agentovi pro zajištění splnění podmínky podle písm. (a) výše a zároveň splnění podmínky podle písm. (b) výše ve vztahu k Nabývaným nemovitostem Michle a Nabývaným nemovitostem Sokolovská Office, je Emitent oprávněn prostředky na Vázaném účtu získané z výtěžku z Emise oprávněn použít pouze v rozsahu přesahujícím 45.000.000 Kč. Zbývající prostředky na Vázaném účtu (tj. 45.000.000 Kč) bude oprávněn použít až v okamžiku, kdy Agentovi pro zajištění prokáže splnění podmínky podle písm. (b) výše k Nabývaným nemovitostem Retail Senohraby.

4.13 Informační povinnosti

Emitent bude písemně informovat Administrátora a Agenta pro zajištění a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 14 (*Oznámení*) (i) jakýkoliv Případ porušení a (ii) jakoukoliv Změnu ovládání, a to nejpozději do 5 Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 14 (*Oznámení*) následující dokumenty a informace:

(a) (i) výroční zprávy a roční konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené auditorem k 31. 12. každého roku (včetně stručných informací o aktuálním stavu jednotlivých projektů Skupiny), a (ii) potvrzení o splnění Poměru dluhů k hodnotě podle článku 4.2 (*Povinnost udržovat Poměr dluhů k hodnotě*) (testováno k 31. 12. příslušného roku) vystavené Emitentem, a to nejpozději do 30. dubna následujícího roku;

(b) pololetní zprávy a pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS k 30. 6. každého roku, a to nejpozději do 30. 9. daného roku;

(c) Oznámení, že nenastal žádný Případ porušení povinnosti po skončení každého účetního období, nejpozději však společně s výkazy dle bodu (a);

(d) aktuální Ocenění k 31.12. každého roku, a to nejpozději do 30. 4. následujícího roku, přičemž datum vyhotovení Ocenění nesmí být starší než 3 měsíce;

(e) informace a dokumenty vyžadované těmito Emisními podmínkami; a

(f) všechny informace předkládané ČNB a BCPP v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů.

Emitent zajistí, že MSI vydá Agentovi pro zajištění písemné potvrzení, že došlo ke splacení Zadluženosti Creditas (a tedy zániku příslušného zajištění) a Zadluženosti ČS (a tedy zániku příslušného zajištění), a to do 15 dnů od tohoto splacení.

4.14 Definice

V tomto článku 4 a tam, kde Emisní podmínky níže definované pojmy používají, mají níže uvedené výrazy následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS):

„**Celková upravená zadluženost Skupiny**" znamená součet Zadluženosti všech Členů skupiny vyjma (i) Zadluženosti z jakéhokoliv Podřízeného dluhu vůči Dluhopisům, a (ii) Zadluženosti mezi Členy skupiny, přičemž u každého Člena skupiny se Zadluženost násobí výší podílu Emitenta na daném Členovi skupiny.

„**Dispozice s podstatným majetkem**" znamená Dispozici s majetkem, pokud předmětem takové dispozice je jakýkoliv Podíl (nebo jeho část) nebo jakákoliv Nemovitost (včetně bytových a nebytových jednotek).

„**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií.

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

„**Ocenění**" znamená stanovení Tržní hodnoty provedené Znalcem vždy k 31.12. každého kalendářního roku:

„**Peněžní ekvivalenty a krátkodobá finanční aktiva**" znamená:

(a) přímé obligace (nebo certifikáty představující podíl na takových obligacích) vydané nebo bezpodmínečně zaručené vládou členského státu Evropské unie před rozšířením uskutečněným v roce 2004, Spojených států amerických, České republiky, Slovenské republiky nebo Švýcarska (a to vždy včetně každé agentury nebo podřízené vládní organizace), jejichž splacení je podporováno v plné víře a důvěře příslušného státu, a které nejsou předčasně splatitelné nebo odkupitelné podle výběru dané osoby;

(b) bankovní vklady přes noc (*overnight*), termínované vkladové účty, depozitní certifikáty, bankovní akceptace a vklady na peněžním trhu s dohodnutou splatností (a podobné nástroje) do 12 měsíců ode dne jejich nabytí;

(c) obligace se zpětným odkupem na dobu maximálně 30 dnů pro konkrétní druhy podkladových cenných papírů specifikovaných v písmenech (a) a (b) výše, které byly dohodnuty s jakoukoli finanční institucí při splnění předpokladů stanovených v bodě (b) výše;

(d) komerční cenný papír, jemuž byl udělen jeden ze dvou nejvyšších ratingů agentur Moody's nebo S&P, se splatností vždy do jednoho roku ode dne jeho nabytí;

(e) fondy peněžního trhu představující alespoň 95 % aktiv zahrnutých do příslušných druhů výše uvedených Peněžních ekvivalentů a krátkodobých finančních aktiv; a

(f) krátkodobá finanční aktiva v podobě peněžních prostředků uložených na účtech určených k platbě dluhové služby ve prospěch bank, pokud nedošlo k zadání požadavku na inkasování těchto peněžních prostředků oprávněným příjemcem odlišným od Člena skupiny.

„**Poměr dluhů k hodnotě**" znamená poměr Celkové upravené zadluženosti Skupiny vůči Tržní hodnotě.

„**Podřízený dluh**" znamená dluh, který je podřízený dle § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, nebo dluh, který byl smluvně podřízen nadřízeným dluhům, tedy bylo zejména sjednáno, že tento dluh (ani jeho část či příslušenství) nebude uhrazen ani jinak nezanikne s uspokojením daného věřitele před splacením nadřízených dluhů, a pokud se tak stane, vydá příslušný věřitel veškeré obdržené částky věřiteli z nadřazeného dluhu.

„**Tržní hodnota**" znamená součet:

(g) tržní hodnoty Nemovitostí (v rozsahu určeném Emitentem) zjištěnou a stanovenou v souladu s principy a postupy pro oceňování nemovitostí obecně uznávanými na trhu s nemovitostmi v posledním dostupném Ocenění, přičemž

(i) pro ocenění Nemovitostí, na kterých má být realizován developerský projekt, pro který bylo vydáno alespoň územní rozhodnutí ohledně výstavby, bude použita reziduální metoda, a

(ii) pro ocenění dokončených, zkolaudovaných a příjem produkujících Nemovitostí může být použita porovnávací metoda, metoda nákladová nebo výnosová metoda (metoda kapitalizace peněžních toků), a

(iii) pro ostatní Nemovitosti bude použita porovnávací metoda nebo metoda nákladová, a

(h) celkové výše peněz a Peněžních ekvivalentů a krátkodobých finančních aktiv všech Členů skupiny (s výjimkou peněz v rozsahu hotovosti poskytnuté klienty jako zálohy), přičemž v obou případech u každého Člena skupiny vstupuje do výpočtu daná hodnota násobená výší podílu Emitenta na daném Členovi skupiny.

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

(a) zapůjčené peněžní prostředky (na základě smlouvy o úvěru, o půjčce, úročené zápůjčce nebo obdobné úročené smlouvě);

(b) debetní zůstatky v bankách nebo jiných finančních institucí;

(c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), směnky nebo jiné dluhové cenné papíry, akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;

(d) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS);

(e) Leasing;

(f) pořizovací cenu majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání ve lhůtě delší než 90 dnů, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku, přičemž se nejedná o financování formou leasingu ve smyslu definic IFRS;

(g) jakoukoli derivátovou transakci (měnové a úrokové swapy nebo jiné derivátové obchody) uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);

(h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);

(i) jinou transakci, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo

(j) ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě.

„**Znalec**" znamená osobu oprávněnou poskytovat odborné služby v oblasti oceňování nemovitostí, a to z některé z následujících skupin: Cushman & Wakefield, Jones Lang LaSalle, CBRE, Colliers, EY, KnightFrank, Appraisal Advisory nebo Grant Thornton.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota po případném částečném předčasném splacení Dluhopisů) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,70 % p. a. („**Úroková sazba**"). Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 21. 7. každého kalendářního roku (nestanoví-li tyto Emisní podmínky jinak) („**Den výplaty úroku**"), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) a Smlouvou s Administrátorem. Prvním Dnem výplaty úroku bude 21. 7. 2022.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže Emitent přes splnění všech podmínek a náležitostí dlužnou částku nesplatil. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při Úrokové sazbě až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto

oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

V případě prodlení Emitenta se splacením Dluhopisů nebude tedy nabíhat žádný zvláštní úrok z prodlení nad rámec úroku při Úrokové sazbě.

V případě prodlení Emitenta se zaplacením úroku na základě Úrokové sazby nebo jakékoliv jiné platby, než je splacení Dluhopisů, se Emitent zavazuje zaplatit úrok z prodlení stanovenými právními předpisy.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

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

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu náležící k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Celková částka úrokového výnosu a jakákoliv další částka splatná dle těchto Emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.4 bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 (*Oznámení*).

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, tj. ke dni 21. 7. 2026.

6.2 Odkoupení dluhopisů

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

6.3 Vlastní dluhopisy

Vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené nebo upsané Emitentem) nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku vlastních Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení, není-li dále v tomto článku stanoveno jinak.

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

Emitent se zavazuje, že nepřevede žádné vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené nebo upsané Emitentem), pokud v době takového převodu nebo bezprostředně před takovým převodem existuje Případ porušení nebo by Případ porušení (zejména porušení povinnosti udržovat Poměr dluhů k hodnotě podle článku 4.2) nastal nebo by hrozil v důsledku takového převodu.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Počínaje dnem, ve kterém uplyne 2. výročí Data emise (včetně), má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti (takový den vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"). Částečné splacení Dluhopisů může Emitent provést pouze ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, který bude zároveň i Dnem výplaty úroků, přičemž Emitent může určit rozsah částečného předčasného splacení Dluhopisů libovolně na základě svého uvážení; pro vyloučení pochybností, úplné splacení je možné i mimo Den výplaty úroků. Emitent je v Den předčasné splatnosti dluhopisů povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, odpovídající alikvotní úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, a mimořádný výnos Dluhopisu.

Oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů vzniká Vlastníkům dluhopisů v rozsahu jejich splacení též právo na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu. Mimořádný výnos Dluhopisu u každého Dluhopisu odpovídá částce stanovené následovně:

(a) 2,50 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě, že Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane do 3. výročí Data emise (tento den vyjímaje); nebo

(b) 1,50 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě, že Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane po 3. výročí Data emise (včetně) avšak před 4. výročím Data emise (tento den vyjímaje); nebo

(c) 0,50 % z předčasně splacené jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě, že Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane po 4. výročí Data emise (včetně) avšak před dnem, který předchází o 6 měsíců Den konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro vyloučení pochybností, v případě, že Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane v posledních 6 měsících do Dne konečné splatnosti dluhopisů, nevzniká Vlastníkům dluhopisů žádné právo na mimořádný výnos Dluhopisu.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení Dluhopisů, odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu z těchto Dluhopisů a mimořádného výnosu Dluhopisu v souladu s Emisními podmínkami. V takovém případě Emitent splatí prostřednictvím Administrátora postupem podle článku 7 (*Platební podmínky*) v Den předčasné splatnosti dluhopisů zcela nebo zčásti všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy, alikvotní úrokový výnos z těchto Dluhopisů a mimořádný výnos Dluhopisu.

Částečné předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 neomezuje Emitenta provést další předčasné splacení Dluhopisů v souladu s tímto článkem 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů, včetně zaplacení mimořádného výnosu Dluhopisu, podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

6.5 Právo prodeje při Změně ovládání

Pokud nastane Změna ovládání, je jakýkoli Vlastník dluhopisu oprávněn písemným oznámením doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny požádat o odkup všech jím vlastněných Dluhopisů za cenu rovnající se 100 % (sto procentům) z jejich souhrnné jmenovité hodnoty zvýšené o 1 % (jedno procentní) mimořádný výnos Dluhopisu a o odpovídající alikvotní úrokový výnos („**Úplata**"), a to do 30 dnů od okamžiku, kdy se Vlastník dluhopisu o Změně ovládání dozvěděl. Žádost o odkoupení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž odkoupení se žádá a majetkový účet Vlastníka dluhopisu. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Vlastníka dluhopisů, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny; na obsah a formu žádosti se jinak přiměřeně použijí ustanovení o Instrukci (jak je definována níže). Žadatel musí doručit

Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro vypořádání odkupu Dluhopisů a Úplaty a poskytnout další potřebnou součinnost dle pokynů Administrátora.

Emitent je povinen Dluhopisy odkoupit a zaplatit Úplatu, a to do 30 dnů od okamžiku, kdy je mu žádost doručena, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů).

Žádost o odkoupení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzata zpět, avšak jen ve vztahu ke všem jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Administrátorovi a doručeno na adresu Určené provozovny nejpozději 5 Pracovních dnů po doručení žádosti o odkoupení daného Vlastníka dluhopisů do Určené provozovny. Zpětvzetí žádosti však nemá vliv na žádosti o odkoupení ostatních Vlastníků dluhopisů.

Pokud ustanovení tohoto článku nestanoví jinak, pro výplatu Úplaty podle tohoto článku se obdobně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

6.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu či mimořádného výnosu (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6, 9 a 12.4(a).

6.7 Součinnost při předčasném splacení

Vlastník dluhopisů je povinen při předčasném splacení poskytnout takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že (a) Dluhopisy budou po jejich předčasném splacení zrušeny nebo že (b) v případě částečného předčasného splacení bude snížena jejich jmenovitá hodnota.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos, mimořádný výnos Dluhopisu 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 povinnosti podle Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů, mimořádného výnosu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v

Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů „**Den výplaty**").

7.3 Konvence pracovního dne

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

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy, mimořádný výnos Dluhopisu nebo jimž 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 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty úroků 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 úrokové výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám („**Oprávněné osoby**").

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu z Dluhopisů, mimořádného výnosu 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 splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě úrokových výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě úrokového výnosu ze zastavených Dluhopisům 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.

7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s podpisem ověřeným úředně nebo oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří

Administrátor (pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku a potvrzením o daňovém domicilu, popř. ostatními přílohami dále jen „**Instrukce**“).

Pokud Oprávněná osoba podá Instrukci 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.

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným.

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. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o aktuálním daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o vrácení srážkové daně.

Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci a za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně. Tato smluvní pokuta paušálně pokrývá dodatečné náklady, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi smluvní pokutu dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakékoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrokový výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 (zejména dokladu o daňovém domicilu) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

7.6 Změna způsobu provádění plateb

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

8. ZDANĚNÍ

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

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

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

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

Další informace týkající se zdanění jsou uvedeny níže v kapitole „Zdanění“ Prospektu.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ

9.1 Případy porušení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení trvá, dokud není napraven, může kterýkoliv Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny („**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, a odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu z těchto Dluhopisů.

„**Případ porušení**“ znamená každou z následujících situací

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti, nejde-li o platbu jmenovité hodnoty v Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů, a zůstane neuhrazená déle než 10 Pracovních dnů.

(b) Nedodržení finančních ukazatelů

Emitent nesplní Poměr dluhů k hodnotě uvedený v článku 4.2 (*Povinnost udržovat Poměr dluhů k hodnotě*) a není provedena Náprava v souladu s článkem 4.2 (*Povinnost udržovat Poměr dluhů k hodnotě*).

(c) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) a písm. (b) výše) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 (*Povinnosti Emitenta*) (včetně povinnosti zajistit, aby Členové skupiny jednali určitým způsobem nebo se určitého jednání zdrželi) a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(d) Křížové neplnění

Jakýkoli dluh Člena skupiny, který v souhrnu dosáhne alespoň 50.000.000 Kč nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Člena skupiny nebo (za předpokladu, že nenastal případ neplnění povinností, jakkoli označený) na základě volby věřitele a není uhrazen do 20 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne nebo (ii) není uhrazený v okamžiku, kdy se stane splatným, a takové prodlení trvá déle než 20 Pracovních dnů, ledaže mezitím tento dluh zanikne. Ke křížovému neplnění podle tohoto písmene nedojde, pokud Člen skupiny jednající přiměřeně po pečlivém uvážení a v dobré víře řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

(e) Ztráta oprávnění, ukončení činnosti

Člen skupiny:

(i) přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost; nebo

(ii) přestane být oprávněn vykonávat svou hlavní podnikatelskou činnost.

(f) Insolvence

(i) Člen skupiny navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení („**Insolvenční návrh**"), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

(ii) na majetek Člena skupiny je soudem nebo jiným příslušným orgánem prohlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je:

(A) do 60 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iii) níže, nebo

(B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění, o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost nebo obdobné rozhodnutí bylo přijato v jiné jurisdikci; nebo

(iii) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Člena skupiny by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením.

(g) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu podle jakéhokoliv právního řádu nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Člena skupiny o zrušení Člena skupiny s likvidací.

(h) Soudní a jiné rozhodnutí

Je vydáno jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) k platbě peněžní částky převyšující 50.000.000 Kč nebo ekvivalent této částky v jiné měně (pokud není krytá pojištěním či příslibem odškodnění a pojistitel či poskytovatel příslibu odškodnění neodmítl plnění) proti Členovi skupiny, které nejsou do 30 Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(i) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 10 Pracovních dnů (včetně).

(j) Nezřízení či zrušení zajištění

Nedojde ke zřízení Zajištění (jak je definováno v článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*)) ve prospěch Vlastníků dluhopisů na jméno Agenta pro zajištění jako zástavního věřitele za podmínek uvedených v článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*) nebo 4.4 (*Povinnost zřídit Zajištění*) a toto porušení není napraveno nejpozději 20 Pracovních dnů poté, co k porušení došlo, nebo (po zřízení Zajištění) zástavní práva v rámci Zajištění nebudou zástavními právy v pořadí předpokládaném těmito Emisními podmínkami, Zajištění zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platné a účinné, nebo Emitent nebo kterýkoliv Zástavce namítne neplatnost či neúčinnost Zajištění, a to vždy pouze pokud nestanoví Emisní podmínky jinak.

(k) Omezení přeměn

Člen skupiny se zúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jiné přeměny, nebo prodá či vloží do základního kapitálu jiné společnosti nebo jakýmkoliv způsobem převede, zastaví nebo dá do pachtu svůj závod nebo pobočku („**Přeměna**"), ledaže by taková Přeměna:

(i) neměla za následek, že Člen skupiny přestane být součástí Skupiny nebo

(ii) neměla podstatný negativní vliv na schopnost Emitenta platit své dluhy z Dluhopisů.

(l) Jediný společník Projektových společností

Nejpozději k 31. 12. 2021:

(i) Dceřiné společnosti nebudou 100% společníky (akcionáři) všech Projektových společností;

(ii) Dceřiné společnosti nebudou vlastníky všech Nabývaných nemovitostí; nebo

(iii) Dceřiné společnosti nesplatí veškeré Kupní ceny.

(m) Kotace Dluhopisů

Z důvodu porušení povinnosti či rozhodnutí Emitenta přestanou být Dluhopisy, které byly na základě žádosti Emitenta přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který Regulovaný trh nahradí, nebo nedojde k přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nejpozději do 31. 8. 2021.

9.2 Oznámení o předčasném splacení

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů učiněno nejpozději do 30 dnů ode dne, co Emitent oznámil Případ porušení postupem podle článku 4.13 (*Informační povinnosti*) nebo co se Vlastník dluhopisu o Případu porušení dozvěděl. Oznámení o předčasném splacení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž splacení se žádá a majetkový účet Vlastníka dluhopisu. Oznámení o předčasném splacení musí být písemné, podepsané osobami oprávněnými jednat jménem Vlastníka dluhopisů, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve lhůtě podle předchozí věty též doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 (*Platební podmínky*).

9.3 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.4 (*Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů*).

9.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům daného Vlastníka dluhopisů a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 5 Pracovních dnů po doručení Oznámení o předčasném splacení daného Vlastníka dluhopisů do Určené provozovny. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 (*Předčasná splatnost v případech porušení*) nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 (*Předčasná splatnost v případech porušení*) se obdobně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

Vlastník dluhopisů, který žádá předčasné splacení, je povinen poskytnout takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že Dluhopisy budou moci být po jejich předčasném splacení zrušeny.

10. PŘEMĚNA EMITENTA NA INVESTIČNÍ FOND

Emitent zvažuje, že před úplným splacením všech dluhů z Dluhopisů získá status investičního fondu a stane se akciovou společností s proměnným základním kapitálem ve smyslu § 154 a násl. ZISIF. Pro vyloučení všech pochybností se však k tomuto jednání jakkoliv nezavazuje.

Pokud se Emitent stane akciovou společností s proměnným základním kapitálem (investičním fondem) ve smyslu § 154 a násl. ZISIF, platí následující:

(a) Zástavní právo k Akciím se bude vztahovat pouze k zakladatelským akciím Emitenta, přičemž pokud to bude nutné, Agent pro zajištění je povinen bez souhlasu Schůze vzdát se zástavního práva k investičním akciím Emitenta;

(b) omezení podle článku 4.8 (*Omezení výplat (platby akcionářům)*) se uplatní ve stejném rozsahu na jakékoliv plnění ve prospěch vlastníků zakladatelských akcií i investičních akcií (např. na výplatu jakéhokoliv plnění ve prospěch vlastníků investičních akcií, včetně plnění při odkupu investičních akcií), ledaže (i) jde o plnění při výkonu práva, které nelze vyloučit či omezit, nebo (ii) do 5 Pracovních dnů Emitent prodá nabyté investiční akcie nebo jejich část jinému investorovi za alespoň stejnou částku, kterou původnímu vlastníkovi investiční akcie uhradil;

(c) získání tohoto postavení se nepovažuje, pro vyloučení všech pochybností, za Přeměnu podle článku 9.1(k) (*Případy porušení*) ani se nevyžaduje souhlas Schůze; a

(d) pro účely definice „**Změna ovládání**" podle článku 17 (*Definice*) se „akcií Emitenta, s kterými je obecně spojeno hlasovací právo" rozumí zakladatelské akcie.

11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

11.1 Administrátor

(a) Určená provozovna

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

J&T BANKA, a.s.

Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

186 00 Praha 8

(b) Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*).

Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty.

Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 (*Schůze*).

11.2 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.3 Kotační agent

(a) Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

(b) Vztah kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

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

12. SCHŮZE

12.1 Působnost a svolání schůze

(a) Právo svolat schůzi

Emitent, Agent pro zajištění, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů („**Schůze**“) pouze v případech:

(i) stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy (ledaže Emisní podmínky stanoví jinak) a v souladu s nimi,

(ii) kdy je konání Schůze předpokládáno v článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*) nebo 4.1 (*Povinnost nezřídit zajištění*).

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 Emitent. Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze v případě, kdy je svolána Schůze, jejíž konání je předpokládáno v článku 4.1 (*Povinnost nezřídit zajištění*), hradí Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

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(c)(i): (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) pokud o to Administrátor požádá, uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze.

(b) Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě:

(i) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje („**Změna emisních podmínek**“);

(ii) ukončení činnosti Agenta pro zajištění v souladu se Smlouvou s agentem pro zajištění („**Ukončení činnosti agenta pro zajištění**“);

(iii) požadavku na změnu v osobě Agenta pro zajištění ze strany Vlastníků dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje alespoň 5 % celkové jmenovité hodnoty (společně se Změnou emisních podmínek a Ukončením činnosti agenta pro zajištění „**Změna zásadní povahy**“);

(iv) kdy je svolání a konání Schůze předpokládáno v článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*); a

(v) kdy je svolání a konání Schůze předpokládáno v článku 4.1 (*Povinnost nezřídit zajištění*).

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech než těch stanovených výše. Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu, včetně případů, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoliv Případu porušení.

(c) Schůze svolávaná Agentem pro zajištění

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

(i) Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit podle článku 12.1(b) bodů (ii) až (v), a

(ii) konání Schůze je předpokládáno v článku 3.7 (*Výkon Zajištění a další rozhodnutí*).

Agent pro zajištění je dále oprávněn svolat Schůzi v případech, kdy je konání Schůze předpokládáno v těchto Emisních podmínkách podle článku 3.4 (*Postavení agenta pro zajištění, změna Agenta pro zajištění*) a 3.5(b)(i) (*Jednání Agenta pro zajištění*).

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

(d) Schůze svolávaná Vlastníkem dluhopisů

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Emisní podmínky podle článku 3.4 (*Postavení agenta pro zajištění, změna Agenta pro zajištění*), tj. pokud Emitent nebo Agent pro zajištění nesvolal schůzi a byl k tomu povinen.

(e) Oznámení o svolání schůze

Je-li svolavatelem Emitent, je povinen uveřejnit oznámení o svolání Schůze způsobem stanoveným v článku 14 (*Oznámení*), a to nejpozději 15 dnů přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Agent pro zajištění, Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) nejpozději 30 dnů přede dnem konání Schůze doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí

uveřejnění takového oznámení způsobem stanoveným v článku 14 (*Oznámení*) tak, aby k uveřejnění došlo nejpozději 15 dnů přede dnem konání schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň

(i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta,

(ii) označení Dluhopisů obsahujícím alespoň název Dluhopisu, Datem emise a ISIN,

(iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a ne později než 16:00,

(iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1(b), vymezení návrhu změny a její zdůvodnění, a

(v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

(a) Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze

(i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**"), nebo

(ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy

(„**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**").

Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy.

Pokud je správce právnickou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 měsíce před datem příslušné Schůze. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

(b) Hlasovací právo a zastoupení

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru počtu jimi Vlastněných dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a počtu vydaných a nesplacených Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 (*Vlastní dluhopisy*), není spojeno hlasovací právo.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3(c), nemůže tento společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a podpis musí být úředně ověřen.

Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 měsíce před datem příslušné Schůze. Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(c) Účast dalších osob na schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně (prostřednictvím členů svého statutárního orgánu), nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3(c) (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem a Agent pro zajištění.

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

12.3 Průběh schůze; rozhodování schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 (*Vlastní dluhopisy*) Emisních podmínek, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

(b) Předseda schůze

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

(c) Společný zástupce

Emitent neustanovil společného zástupce, který je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy podle ustanovení § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech, a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**"); tím není dotčeno oprávnění Vlastníků Dluhopisů prostřednictvím Schůze zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za takového Společného zástupce v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech.

Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům Dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti Internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 14 (*Oznámení*).

(d) Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 4.1 (*Povinnost nezřídit zajištění*) nebo Změna zásadní povahy, nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví právní předpisy či tyto Emisní podmínky jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

(e) Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1(b) (*Působnost a svolání schůze*), usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámena nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 12.1(b) (*Působnost a svolání schůze*) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3(a).

12.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze:

(i) souhlasila se Změnou zásadní povahy, nebo

(ii) v rámci svého rozhodování na základě článku 3.3 (*Zřízení a udržování zajištění a postup v případě prodlení Emitenta v souvislosti se zajištěním*) nerozhodla o předčasném splacení Dluhopisů a zároveň nerozhodla o prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění a Zajištění do dne konání Schůze nevzniklo,

Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**"), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů,

jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede.

Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*) písemnou žádostí („**Žádost**") určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy s výjimkou změny Emisních podmínek ve smyslu § 21 odst. 1 písm. a) Zákona o dluhopisech, tj. kdy souhlas Schůze s jejich změnou vyžaduje zákon, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i odpovídajícího alikvotního úrokového výnosu.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 (*Zápis z jednání*), 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.

(b) Náležitosti žádosti

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

12.5 Zápis z jednání

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

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14 (*Oznámení*).

Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. Pokud se vyhotovuje o rozhodnutí Schůze notářský zápis, jiný zápis o Schůzi se nevyhotovuje.

13. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta. Vlastníci dluhopisů berou na vědomí, že Změna emisních podmínek může zahrnovat též změnu úroku a změnu splatnosti Dluhopisů.

14. OZNÁMENÍ

14.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů Emitentem

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů Emitentem bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách Emitenta v sekci *Pro investory*. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů 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 Vlastníkům dluhopisů Agentem pro zajištění

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů Agentem pro zajištění bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Agenta pro zajištění www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů 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.

14.3 Oznámení Emitentovi

Nestanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky jinak, bude jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Emisních podmínek řádně učiněno, pokud bude doručeno v českém jazyce Emitentovi na adresu Určené provozovny, nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v tomto článku. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení Dluhopisů (alespoň název Dluhopisu a ISIN).

15. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

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

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

16. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

17. DEFINICE

17.1 Definice

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

„**Akcionáři Emitenta**" znamená společně (i) Konečného vlastníka LM, (ii) Konečného vlastníka VM, a (iii) Konečného vlastníka PM.

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

„**Budoucí dceřiná společnost**" znamená jakoukoliv společnost, ve které Emitent, Dceřiná společnost nebo Projektová společnost nabude jakýkoliv podíl (včetně založení takové společnosti uvedenou osobou).

„**Centrální depozitář**" znamená společnost **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

„**Creditas**" znamená **Banka CREDITAS a.s.**, IČO: 634 92 555, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod spisovou značkou B 10892.

„**ČS**" znamená **Česká spořitelna, a.s.**, IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 14000 Praha 4, zaspaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1171.

„**Česká národní banka**" znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance.

„**Člen skupiny**" znamená Emitenta nebo jinou osobu ze Skupiny.

„**Dceřiné společnosti**" znamená (i) MS AKVI I s.r.o., IČO: 095 14 961, (ii) MS AKVI II s.r.o., IČO: 095 14 996, (iii) MS AKVI III s.r.o., IČO: 095 15 046, (iv) MS AKVI IV s.r.o., IČO: 095 36 914, (v) MS Senohrabská s.r.o., IČO: 108 24 570, (vi) MS Michelská development s.r.o., IČO: 108 24 545 a (vii) MS Sokolovská office s.r.o., IČO: 108 24 618.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" má význam uvedený v článcích 3.6 (*Akcelerace*), 6.4 (*Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta*), 9.3 (*Splatnost předčasně splatných dluhopisů*) a 12.4(a) (*Některá další práva vlastníků dluhopisů*).

„**EUR**", „**eur**", „**euro**" znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„**J&T BANKA**" znamená společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

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

„**Konečný vlastník LM**" znamená **Ing. Lubomír Malík**, narozený 27. 5. 1954, bytem Strmá 524, Mařatice, 686 05 Uherské Hradiště.

„**Konečný vlastník PM**" znamená **Ing. Petr Malík**, narozený 4. 9. 1980, bytem U Mlýnského kanálu 687/5, Karlín, 186 00 Praha 8.

„**Konečný vlastník VM**" znamená **Ing. Vladimír Meister**, narozený 25. 12. 1961, bytem Suttnerové 815/19, Vokovice, 160 00 Praha 6.

„**Kupní cena**" znamená jakoukoliv kupní cenu, kterou je jakákoliv Dceřiná společnost povinna uhradit za nabytí Podílu v Projektové společnosti nebo jakékoliv Nabývané nemovitosti.

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

„**Manažer**" znamená společnost J&T BANKA.

„**MSI**" znamená **MS-INVEST a.s.**, IČO 255 44 756, se sídlem Koliště 1912/13, Černá Pole, 602 00 Brno.

„**Nabývané nemovitosti**" znamená Nabývané nemovitosti Sokolovská Office, Nabývané nemovitosti Retail Senohraby a Nabývané nemovitosti Michle.

„**Nabývané nemovitosti Sokolovská Office**" znamená jednotka č. 694/201, jednotka č. 694/213, podíl o velikosti 16/207 na jednotce č. 694/301, všechny vymezené podle občanského zákoníku, umístěné v budově č.p. 694, která je součástí pozemku parc. č. 447/1, katastrální území Karlín, okres Hlavní město Praha, obec Praha.

„**Nabývané nemovitosti Retail Senohraby**" znamená pozemek par. č. 139/1, pozemek par. č. 139/9, pozemek par. č. 146, pozemek par. č. 148/1, pozemek par. č. 148/6, pozemek par. č. 541/1, katastrální území Senohraby, okres Praha-východ, obec Senohraby.

„**Nabývané nemovitosti Michle**" znamená pozemek par. č. 875/2, pozemek par. č. 875/4, pozemek par. č. 875/5, pozemek par. č. 877, pozemek par. č. 878/1, pozemek par. č. 878/2, pozemek par. č. 879, pozemek par. č. 880, pozemek par. č. 881, pozemek par. č. 885, pozemek par. č. 886, pozemek par. č. 887, katastrální území Michle, okres Hlavní město Praha, obec Praha.

„**Nemovitosti**" znamená jakoukoliv hmotnou nemovitou věc ve smyslu Občanského zákoníku, včetně spoluvlastnického podílu k takové hmotné nemovité věci, nebo právo stavby, ve vlastnictví jakéhokoliv Člena skupiny.

„**Podíl**" znamená jakýkoliv podíl v Dceřiné společnosti, Projektové společnosti nebo Budoucí dceřiné společnosti, ať již je představován účastnickými cennými papíry (zejména akciemi) či nikoliv.

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

„**Projektové společnosti**" znamená (i) M.S. Vídeňská, s.r.o., IČO: 277 19 316, (ii) MS Trnitá 1, a.s., IČO: 277 58 583, (iii) MS Hostivická, s.r.o., IČO: 065 33 370, a (iv) M.S. Ivanovická, a.s., IČO 269 78 822.

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

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

„**Skupina**" znamená společně Emitenta, všechny Dceřiné společnosti, všechny Projektové společnosti, a všechny Budoucí dceřiné společnosti (od okamžiku, kdy jiný Člen skupiny nabude v této společnosti jakýkoliv podíl).

„**Skupina MSI**" znamená Konečného vlastníka LM a Konečného vlastníka VM a veškeré společnosti jimi ovládané (ať již společně, pouze některým z nich nebo společně s další osobou), včetně MSI.

„**Smlouva o vázaném účtu**" znamená Smlouvu o vázaném účtu, která bude uzavřena mezi J&T Banka, jako bankou, a Emitentem, jako klientem, na základě kterého J&T BANKA vede pro Emitenta vázaný účet č. 0002038758/5800.

„**Určená provozovna**" má význam uvedený v článku 11.1(a) (*Administrátor*).

„**Výnosové období**" znamená dvanáctiměsíční období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující dvanáctiměsíční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.3 (*Konvence pracovního dne*).

„**Zadluženost Creditas**" znamená celková Zadluženost společnosti MSI vůči Creditas na základě smlouvy o úvěru s Creditas ze dne 11. 3. 2020, která je zajištěna Zajištěním Creditas.

„**Zadluženost ČS**" znamená celková Zadluženost společnosti MS Sokolovská, s.r.o., IČO: 042 73 524, vůči ČS na základě smlouvy o úvěru s ČS ze dne 19. 9. 2019, která je zajištěna Zajištěním ČS.

„**Zadluženost MSI**" znamená celková Zadluženost Projektových společností vůči MSI vzniklá přede Dnem emise.

„**Zajištění Creditas**" znamená zajištění Zadluženosti Creditas zástavním právem k: (i) Nabývané nemovitosti Retail Senohraby, (ii) Nabývané nemovitosti Michle, (iii) 100% podílu v M.S. Vídeňská, s.r.o., IČO: 277 19 316, a (iv) Nemovitostem ve vlastnictví MS Hostivická, s.r.o., IČO: 065 33 370.

„**Zajištění ČS**" znamená zajištění Zadluženosti ČS zástavním právem k Nabývaným nemovitostem Sokolovská Office.

„**ZISIF**" znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

„**Změna ovládání**" znamená situaci, kdy Akcionáři Emitenta přestanou držet alespoň 51 % všech akcií Emitenta, s kterými je obecně spojeno hlasovací právo.

„**ZPKT**" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

17.2 Výkladová pravidla

(a) V Emisních podmínkách, ledaže je zjevný opačný úmysl, odkaz na:

(i) denní čas je odkaz na čas v hlavním městě Praze;

(ii) článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu je odkazem na článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu Emisních podmínek;

(iii) příslušný dokument a právní předpis je odkazem na takový dokument či právní předpis ve znění pozdějších dodatků a změn;

(iv) povolení nebo souhlas zahrnuje povolení, souhlas, schválení, licenci, koncesi, autorizaci, obstarání výjimky, souhlasné vyjádření, úřední ověření, registraci či jiné oprávnění, ať již soukromoprávní (včetně korporačních) či veřejnoprávní;

(v) právní předpis zahrnuje jakýkoli český právní předpis a přímo aplikovatelný právní předpis Evropské unie a jakýkoliv další obecně závazný předpis (zejména vyhlášku či nařízení);

(vi) osobu zahrnuje fyzickou osobu, obchodní společnost, další typy právnických osob, sdružení či instituci bez právní osobnosti, rozpočtovou a příspěvkovou organizaci a jakoukoli jinou entitu bez ohledu na to, zda má svéprávnost či právní osobnost;

(vii) osobu zahrnuje jejího právního nástupce (a to i ve vztahu k jednotlivé věci);

(viii) ustanovení právního předpisu je odkazem na toto ustanovení, jak je aplikováno v účinném znění a případně na ustanovení, které je nahradilo, a zahrnuje rovněž prováděcí předpisy;

(ix) jmenovitou hodnotu Dluhopisu znamená odkaz na aktuální jmenovitou hodnotu Dluhopisu upravenou (sníženou) v souladu s těmito Emisními podmínkami.

(b) Není-li zjevný opačný úmysl:

(i) spojky „nebo" a „či" jsou v Emisních podmínkách použity ve významu slučovacím;

(ii) pokud je takto definovaný pojem vymezen výčtem, pak definovaný pojem v závislosti na kontextu, ve kterém je použitý, znamená kteroukoli vyjmenovanou položku zvlášť nebo všechny či některé z nich společně; a

(iii) pojmy definované v Emisních podmínkách v množném čísle mají shodný význam i v jednotném čísle, a naopak.

(c) Nadpisy v Emisních podmínkách slouží jen ke snadnější orientaci a nemají vliv na jejich výklad.

(d) Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.