

Škoda a.s.

**Dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 5.000.000,- EUR s možností
navýšení až na 40.000.000,- EUR
splatné v roce 2027**

Emisní podmínky

Datum emise: 4. října 2024

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nepodřízených dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) splatných v roce 2027, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 5.000.000,- EUR, s výnosem odpovídajícím hodnotě Referenční sazby EURIBOR 6M (jak je tento pojem definován níže) zvýšené o marži ve výši 2,80 % p.a., vydávaných společností **Škoda a.s.**, se sídlem Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, IČ: 14070421, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26902 (dále jen „**Emitent**“). Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne [●] 2024.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů zajišťovat společnost PPF banka a.s., IČ: 47116129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. značkou B 1834 (dále jen „**PPF banka**“), resp. její Určená provozovna, jak je vymezena v článku 10. těchto Emisních podmínek. Emitent může na základě písemné smlouvy pověřit výkonem služeb administrátora jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Administrátor**“). Stejnopis příslušné smlouvy s Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v článku 10. těchto Emisních podmínek.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.2.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům vykonávat PPF banka. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Agent pro výpočty**“).

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Dluhopisy nebudou nabízeny k úpisu formou veřejné nabídky, která by vyžadovala vypracování prospektu ve smyslu ustanovení článku 3 odst. 1 nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 ze dne 14. června 2017, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), ani nebude žádáno o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, a tedy se na ně povinnost vyhotovit prospekt nevztahuje.

ISIN Dluhopisů, který jim byl přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 25081489, se sídlem v Rybné 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308 (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s příslušnými právními předpisy společně dále jen „**Centrální depozitář**“), je CZ0003564932. Název Dluhopisů je ŠKODA VAR/27.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a znějí na doručitele. Dluhopisy jsou vydány v počtu 5.000 kusů, každý o jmenovité hodnotě 1.000,- EUR.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci Dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.2.1 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže v článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek).

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.2.2 Vlastníci Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi a/nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 10 těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 10 těchto Emisních podmínek).

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

1.4 Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že prostřednictvím Administrátora splatí úrokové výnosy (případně odpovídající alikvotní úrokový výnos, je-li to relevantní) a jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.5 Rating

Emitentovi ani Dluhopisům nebyl udělen rating od ratingových agentur.

1.6 Dohled ČNB

Česká národní banka („**ČNB**“) nevykonává nad emisí Dluhopisů ani nad Emitentem dohled.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 4. října 2024 (dále jen „**Datum emise**“). Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen „**Emisní kurz**“).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování emise, resp. Dodatečné lhůty pro upisování emise (jak jsou tyto pojmy definovány níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo splácení Emisního kurzu upsaného Dluhopisu

Předpokládaný objem emise Dluhopisů bude nabídnut Emitentem k úpisu a koupi v rámci nabídky prostřednictvím Hlavního manažera (jak je tento pojem definován níže) několika vybraným a osloveným soukromým či institucionálním investorům, a to za podmínek, které v příslušné zemi nezakládají povinnost Emitenta vypracovat a uveřejnit prospekt, případně mohou být Dluhopisy upsaný přímo Emitentem nebo Hlavním manažerem. Místem úpisu je Česká republika.

Hlavním manažerem emise bude PPF banka (dále jen „**Hlavní manažer**“).

S výjimkou Dluhopisů upsaných přímo Emitentem nebo Hlavním manažerem, budou Dluhopisy vydány jejich připsáním na účet upisovatele u Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v EUR za vydávané Dluhopisy (stanovené jako součin Emisního kurzu jednoho Dluhopisu a počtu zakoupených Dluhopisů) na účet Emitenta, a to vše za podmínek uvedených v příslušné smlouvě o úpisu uzavřené mezi Emitentem a daným upisovatelem.

Minimální částka při upisování Dluhopisů jednotlivým investorem činí částku Emisního kurzu 100 kusů Dluhopisů k Datu emise, maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

V případě, že upisované částky k Datu emise přesáhnou celkovou částku vypočtenou jako součin Emisního kurzu jednoho Dluhopisu k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Dluhopisů v této emisi, vyhrazuje si Emitent právo snížit upisované částky tak, aby (i) se celková upsaná částka rovnala součinu Emisního kurzu jednoho Dluhopisu k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Dluhopisů v této emisi; a (ii) poměr částek, za jaké jednotliví upisovatelé zamýšleli upsat Dluhopisy, a částek snížených Emitentem v souladu s touto větou Emisních podmínek, zůstal stejný. Případné přeplatky upisovací částky, které upisovatelé Emitentovi zaplatí, budou Emitentem vráceny bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byly poukázány, nedohodnou-li se Emitent a příslušný žadatel ohledně příslušné částky jinak.

Emitent ani Hlavní manažer nebudou jakkoliv odpovědní za jednání nabyvatelů Dluhopisů, kteří v rozporu s ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, nebo Nařízením o prospektu, budou činit veřejnou nabídku Dluhopisů, aniž by jednali v souladu s kogentními ustanoveními závazné právní úpravy. Takoví nabyvatelé budou sami odpovědní za své jednání.

Z důvodů uvedených výše nabádá Emitent nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet nebo prodávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Emisní podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál nebo informace s Dluhopisy související, a to bez ohledu na to, zda Emisní podmínky či jiný nabídkový nebo propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné podobě. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že jakékoli výše uvedené způsoby nakládání s Dluhopisy provádí nabyvatelé Dluhopisů vždy na své vlastní náklady.

U každé osoby, která nabývá Dluhopisy, platí, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů budou, resp. mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, které je nutno dodržovat.

Rozšiřování těchto Emisních podmínek a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou, resp. mohou být, omezeny zákonem v České republice i v dalších zemích. Osoby, jimž se dostanou tyto Emisní podmínky do rukou, jsou povinny seznámit se se všemi takovými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tyto Emisní podmínky samy o sobě nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoliv jurisdikci.

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů; Lhůta pro upisování emise a Dodatečná lhůta pro upisování emise

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 5.000.000,- EUR. Lhůta pro upisování emise Dluhopisů začne běžet 00:00 k Datu emise a skončí ve 24:00 k Datu emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise**“).

Pokud Emitent nevydává k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat i po uplynutí Lhůty pro upisování emise, a to kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování emise Dluhopisů, kterou Emitent případně určí a zpřístupní ji stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise**“).

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

Emitent je dále oprávněn vydat Dluhopisy ve větším objemu emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to během Lhůty pro upisování emise, a po jejím uplynutí kdykoli i v průběhu Dodatečné lhůty pro upisování emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, celkový objem emise Dluhopisů po takovém zvýšení nepřekročí částku 40.000.000,- EUR.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Lhůty pro upisování emise, tak i během Dodatečné lhůty pro upisování emise.

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování emise opakovaně.

Pokud po uplynutí Lhůty pro upisování emise a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise bude celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů vyšší nebo nižší než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v první větě tohoto článku 2.3, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek skutečnou celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

3. Status závazků a rizikové faktory

3.1 Status závazků Emitenta

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné 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 stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Rizikové faktory

Investice do Dluhopisů je spojena s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za nejpodstatnější, jsou uvedena níže. Informace, které Emitent předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zváženy před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Shrnutí níže uvedených rizik nepředstavuje úplný výčet možných rizik, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení těchto Emisních podmínek, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z těchto Emisních podmínek a nepředstavuje jakékoli investiční doporučení. Rozhodnutí zájemců o koupi Dluhopisů by mělo být založeno nejen na informacích obsažených níže a v těchto Emisních podmínkách, ale především na vlastní analýze potenciálních výhod a rizik investice do Dluhopisů. Emitent proto všem potenciálním investorům doporučuje, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potencionální investoři považují za nutné.

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů zvážit a určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k ocenění Dluhopisů, posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v těchto Emisních podmínkách;
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především těmto Emisním podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a

- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

3.3 Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů

3.3.1 Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky

Závazky Emitenta z Dluhopisů nejsou zajištěny žádným aktivem, ručitelským prohlášením či jinou formou. To znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nikterak upřednostněny před jinými závazky Emitenta a v případě neschopnosti Emitenta plnit své závazky budou Vlastníci dluhopisů vystaveni riziku, že jejich pohledávky z Dluhopisů nebudou uspokojeny.

3.3.2 Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či splatit jejich jmenovitou hodnotu v plné výši, vlivem čehož může být hodnota přijatého plnění při splacení či prodeji Dluhopisů pro Vlastníky dluhopisů nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být jejich hodnota i nulová.

3.3.3 Riziko likvidity

Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému. V případě cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, může být obtížné najít kupce či prodejce či ocenit takové cenné papíry, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Bez ohledu na skutečnost, zda jsou či nejsou Dluhopisy obchodovány na regulovaném trhu, nelze garantovat, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Investor tedy nemusí být schopen Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu a případný prodej či nákup Dluhopisů může být obtížnější či časově náročnější.

3.3.4 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníka dluhopisů

Vlastník dluhopisů není oprávněn žádat předčasné splacení Dluhopisů s výjimkou tzv. Případů neplnění závazků (tak, jak je tento pojem definován v těchto Emisních podmínkách) a dále s výjimkou případu uvedeného v článku 12.4.1. V případě selhání Emitenta na jiných závazcích než těch, které spadají mezi Případy neplnění závazků, Vlastníkovi dluhopisů nevzniká právo požadovat předčasné splacení Dluhopisů. Za jiných okolností či z jiných důvodů, než je některý z Případů neplnění závazků, nebo případ uvedený v článku 12.4.1, není Vlastník dluhopisů oprávněn předčasné splacení Dluhopisů žádat.

3.3.5 Riziko jiného financování Emitenta

Nelze vyloučit, že v budoucnosti dojde ze strany Emitenta k přijetí závazků z titulu financování, které bude seniorní k závazkům z Dluhopisů, v takové míře, že ovlivní schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

3.3.6 Emisní podmínky neobsahují žádné finanční kovenanty

Emisní podmínky neobsahují žádnou povinnost Emitenta udržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta může ovlivnit možnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

3.3.7 Riziko úrokových sazeb

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (EURIBOR) jsou dluhovým nástrojem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty příslušných úrokových sazeb. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období. Investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takových Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě podkladových úrokových sazeb) a historické hodnoty úrokových sazeb nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových úrokových sazeb.

3.3.8 Riziko zdanění

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. Potenciální investoři by měli jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně svého individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastník dluhopisů původně předpokládal, nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů jakékoli částky jako náhradu případných srážek daní.

3.3.9 Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise nebo koupě/prodeje Dluhopisů či účtovaných předmětným zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za převod cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů a další služby či činnosti. Emitent budoucím investorům do Dluhopisů doporučuje, aby se detailně seznámili s podklady, na jejichž základě jim budou poplatky v souvislosti s Dluhopisy účtovány.

Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů jakékoli částky jako náhradu případných poplatků.

3.3.10 Riziko inflace

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

3.3.11 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním investorem Dluhopisů, ať již podle jurisdikce jeho založení, resp. jurisdikce, jejímž je rezidentem, nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

3.3.12 Změna práva

Tyto Emisní podmínky a práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu vyhotovení těchto Emisních podmínek. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně dopadů jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe, a to případně i se zpětnou účinností, po datu těchto Emisních podmínek na finanční situaci Emitenta, a tudíž na jeho schopnost řádně a včas splatit dluhy z Dluhopisů.

3.3.13 Riziko vypořádání Dluhopisů vydaných v podobě zaknihovaných cenných papírů

Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry registrované u Centrálního depozitáře. Emitent bude provádět svou platební povinnost v souladu s Emisními podmínkami, a to provedením plateb ve prospěch Vlastníků dluhopisů dle výpisu z evidence Centrálního depozitáře. Emitent nenese odpovědnost ani neručí za záznamy týkající se Vlastníků dluhopisů, či platby učiněné ve prospěch Vlastníků dluhopisů, provedené v souladu se záznamy v evidenci Centrálního depozitáře v případě, že by v těchto záznamech nebyli uvedeni skuteční Vlastníci dluhopisů.

3.4 Rizikové faktory týkající se Emitenta a Skupiny Škoda

3.4.1 Závislost Emitenta na příjmech od svých dceřiných společností

Emitent je holdingovou společností, která se primárně věnuje správě vlastního majetku a nemá žádnou významnou činnost, jež by produkovala příjmy. Emitent je tak do značné míry závislý na dividendách, úrokových platbách a jiných platbách přijatých od svých dceřiných společností, které přímo či nepřímo ovládá. V případě, že by příjmy z těchto plateb byly jakkoliv omezeny, potom existuje riziko, že Emitent nemusí mít prostředky na úhradu svých dluhů z Dluhopisů. Stejné riziko by mohlo vyvstat v případech,

kdy by příslušné dceřiné společnosti přestaly být z jakéhokoliv důvodu součástí skupiny Emitenta a výše uvedené platby by přestaly být vypláceny ve prospěch Emitenta.

Schopnost dceřiných společností Emitenta uskutečňovat platby ve prospěch Emitenta může být omezena například jejich finanční nebo obchodní pozicí, platnými předpisy či podmínkami stanovenými ve smlouvách, kterých jsou dceřiné společnosti Emitenta smluvní stranou. Vzhledem k tomu, že tyto platby a zisky podléhají zdanění v souladu s daňovými předpisy jednotlivých států, v nichž mají dceřiné společnosti Emitenta sídlo, a daňovými předpisy státu, v němž má své sídlo Emitent, konečná výše zisku Emitenta závisí na hodnotě daňového zatížení. Jakákoli změna způsobu zdanění těchto zisků může mít vliv na výši plateb vyplácených Emitentovi.

3.4.2 Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít a udržet kvalifikované zaměstnance

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva, je podstatná pro stanovení a plnění jeho strategických cílů. Schopnost Emitenta identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii je mj. také závislá na skutečnosti, zda bude schopen udržet si současné, kvalifikované zaměstnance nebo získat nové zaměstnance. Ztráta zaměstnanců a neschopnost najít, získat nebo udržet tým kvalifikovaných zaměstnanců, by mohly mít negativní vliv na obchodní aktivity Emitenta, jeho hospodářské výsledky, a následně tak i na jeho schopnost dostát svým dluhům z vydaných Dluhopisů.

3.4.3 Riziko závislosti na externích dodavatelích

Vzhledem ke specifčnosti výrobků skupiny Emitenta mají tyto společnosti k dispozici omezený výběr dodavatelů. Toto unikátní postavení a s tím spojená obtížná změna dlouhodobých dodavatelů mohou mít nepříznivé důsledky na výrobní proces skupiny Emitenta. Výpadek, omezení dodávek či pozdní dodání klíčových surovin, materiálů či komponentů od externích dodavatelů, technologických zařízení či technické podpory pro výrobní linky skupiny Emitenta či výpadek nebo omezení na úseku dopravy těchto surovin, materiálů, komponentů či hotových produktů může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

Společnosti ze skupiny Emitenta jsou rovněž vystaveny riziku neplnění technických norem, kritérií a používání zastaralých technologií ze strany dodavatelů.

3.4.4 Riziko neplnění smluv

Hospodářský výsledek z jednotlivých projektů, jichž se společnosti ze skupiny Emitenta účastní, závisí mj. na tom, zda ostatní zúčastněné smluvní strany budou plnit své povinnosti z takového projektu vyplývající. Ačkoliv podstatná část tržeb společností ze skupiny Emitenta pochází od relativně omezeného počtu specializovaných zákazníků, zpravidla mezi nimi nedochází k výrazné koncentraci. Je nicméně zapotřebí uvést, že struktura zákazníků a jejich podíl na tržbách společností ze skupiny Emitenta se liší rok od roku v závislosti na zakázkách, které tyto společnosti v daném roce získají. Výjimečně (a většinou krátkodobě) tak může dojít i k větší koncentraci jednotlivých zákazníků či projektů. Porušení smluv smluvními partnery včetně jejich případné insolvence může vést k vypovězení smluv, nemožnosti daný projekt realizovat a vzniku ztrát. Jakékoliv takové skutečnosti mohou ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta, jeho finanční situaci a popřípadě i jeho schopnost plnit dluhy.

3.4.5 Provozní rizika

Provoz může mít negativní vliv na technický stav výrobního vybavení a určitých komponentů provozního a výrobního zařízení společností ze skupiny Emitenta. Opotřebení a zastarávání používaných zařízení a technologií představuje riziko na provozním úseku činnosti těchto společností. Neplánované odstávky, opravy nebo výměny výrobního vybavení a linek mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.

3.4.6 Komoditní riziko

Společnosti ze skupiny Emitenta jsou vystaveny komoditnímu riziku spojenému s fluktuací cen komodit vztahující se především k nákladům na materiály, které jsou používány v dodavatelském řetězci a představují významné nákladové položky. Konkrétně se jedná např. o hliník, měď, ocel, elektřinu a zemní plyn. Změna cen materiálů může nepříznivě ovlivnit cenu konečných výrobků společností ze skupiny Emitenta a jejich následovný odbyt.

3.4.7 Riziko spojené s investičními pobídkami a přijatými dotacemi

Společnosti ze skupiny Emitenta těží z daňových výhod formou investičních pobídek. Čerpání investičních pobídek formou slevy na dani je spojeno s nutností plnit určité podmínky stanovené zákonem. Pokud by příslušná společnost porušila některou z podmínek, mohlo by dojít k částečné nebo i úplné ztrátě nároku na slevu na dani. Podle charakteru porušení by se mohlo jednat o zpětnou ztrátu nároku na slevu na dani od začátku čerpání pobídek nebo o ztrátu dosud nevyčerpané části pobídky do budoucna. V případě zpětné ztráty nároku na slevu na dani by správce daně doměřil příslušné společnosti příslušnou daň včetně příslušenství (penále a úrok z prodlení). V případě ztráty nároku na slevu na dani do budoucna by taková společnost pozbyla možnost daňové úspory v následujících letech. Ztráta nebo snížení nároku na slevu na dani by tak měla negativní dopad na zisk Emitenta.

3.4.8 Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky

Hospodářské výsledky Emitenta jsou do značné míry ovlivněny výkonností členů jeho skupiny. Výkonnost těchto členů je pak do značné míry ovlivněna celkovou hospodářskou situací v dané zemi, kde příslušný člen působí. V tomto ohledu je významná zejména výkonnost ekonomiky České a Slovenské republiky, Německa a dalších zemí v regionech Balkánu, Pobaltí nebo Skandinávie. Celkový pokles hospodářské výkonnosti příslušné ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek hospodaření daných členů skupiny Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti nebo k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů.

3.4.9 Riziko spojené s životním prostředím

Společnosti ze skupiny Emitenta jsou povinny provozovat svou činnost v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. Vzhledem k zaměření činnosti těchto společností existuje riziko porušení jejich závazků v oblasti životního prostředí spojeným s případným udělením pokut, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta a jeho pověst v povědomí obecné veřejnosti.

3.4.10 Riziko selhání, poruch, odstávek, sabotáží a dalších negativních skutečností

Distribuční soustavy, informační systémy a další zařízení společností ze skupiny Emitenta mohou být předmětem selhání, poruchy, havárie, plánované či neplánované odstávky, omezení kapacity, porušení bezpečnosti nebo fyzického poškození v důsledku přírodních katastrof (jako jsou bouře, požáry, záplavy nebo zemětřesení), sabotáže, terorismu či počítačového viru. Takové skutečnosti mohou způsobit nefunkčnost zařízení, způsobit snížení příjmu a dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozeného zařízení. To může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

3.4.11 Riziko konkurence

Společnosti ze skupiny Emitenta podnikají v oblasti trhu vozidel pro městskou a železniční dopravu. Vzhledem k tomu, že se tyto společnosti orientují na vysoce specializované produkty, objevuje se na relevantním trhu jen několik konkurentů. Riziko může spočívat v případné realizaci spojení některé společnosti ze skupiny Emitenta s jiným soutěžitelem, jelikož při nízkém počtu soutěžitelů na relevantním trhu mohou mít příslušné antimonopolní úřady tendenci takové spojení zamítnout.

Riziko rovněž spočívá v nově přichozích konkurentech, kteří mohou být výrazněji cenově orientovaní a kteří tím pádem mohou vytvářet tlak na snižování cen společností ze skupiny Emitenta, což se může projevit ve snížení kvality výrobků těchto společností.

3.4.12 Riziko spojené s poruchovostí a s vývojem nových výrobků

Činnost společností ze skupiny Emitenta se orientuje především na výrobu vozidel pro městskou a železniční dopravu, která je technologicky náročná. Taková vozidla tedy podléhají vyšší náchylnosti k poruchám. Odstraňování těchto poruch je finančně i časově náročné a může mít negativní vliv na hospodářské výsledky těchto společností.

Společnosti ze skupiny Emitenta jsou vystaveny riziku, že v případě nedostatečného vývoje nových výrobků bude docházet k vyšší poruchovosti z důvodu nedostatečného odzkoušení výrobku. Společnostem ze skupiny Emitenta rovněž hrozí, že v případě krátkého časového rozpětí mezi vyhotovením prototypu výrobku a vyhotovením sériového výrobku může dojít k projevení vad až u zákazníka, což má za následek zvýšené riziko nárokových pokut a náhrad škod ze strany zákazníků.

Riziko rovněž může nastat tehdy, pokud průběžný vývoj nových výrobků zaostává za konkurenty, kteří mají k dispozici modernější technologie, nebo tento vývoj není správně nasměrován, což může mít za následek snížený zájem zákazníků o výrobky společnosti ze skupiny Emitenta.

Společnosti ze skupiny Emitenta vyvíjí snahu plnit technická kritéria a normy jak u nově vyvinutých výrobků, tak u výrobků staršího typu. Emitent však nemůže zaručit, že veškeré výrobky starších typů budou způsobilé plnit nová technická kritéria.

Vývoj nových výrobků ve spojení s delší dobou vývojových prací může rovněž způsobit neplnění dodacích termínů, což může mít negativní vliv na vztah se zákazníky a na hospodářský výsledek Emitenta.

3.4.13 Riziko struktury Emitenta

Emitent je součástí skupiny PPF. Emitent je do určité míry závislý na financování jinými subjekty ze skupiny PPF. Nelze vyloučit, že zájmy akcionářů skupiny PPF se mohou dostat do rozporu se zájmy Vlastníků dluhopisů, což může vést ke snížení návratnosti investice do Dluhopisů, ať již z důvodu oslabení doposud poskytované podpory ze strany skupiny PPF Emitentovi či z jiného důvodu.

3.4.15 Riziko jiného financování Emitenta

Emitent nemůže vyloučit, že v budoucnosti nedojde ze strany Emitenta k přijetí závazků z titulu financování v takové míře, že ovlivní schopnost Emitenta dostát svým dluhům z Dluhopisů.

3.4.16 Riziko vyplývající ze změny měnových kurzů

Vzhledem k tomu, že Emitent poskytuje své služby různým společnostem z jeho skupiny, mohou být hospodářské výsledky Emitenta také do značné míry ovlivněny pohyby směnných kurzů především eura (EUR) proti české koruně (CZK), a dále křížově těchto dvou měn proti bulharskému leva (BGN), polskému zlotému (PLN), ruskému rublu (RUB), turecké liře (TRY), americkému dolaru (USD). Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat a to i v rámci dne. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít proto nepříznivý dopad na provozní výsledky Emitenta.

3.4.17 Daňové předpisy

Jako společnost se sídlem v České republice, členském státě Evropské unie, Emitent podléhá řadě daňových povinností uložených vnitrostátními a/nebo evropskými předpisy a vymáhaných příslušnými daňovými orgány. Existují různé faktory, které mohou vést k dodatečným daňovým závazkům Emitenta včetně zavedení nových daní, změn stávajících daňových sazeb, lhůt, platebních podmínek, změn ve výkladu právního předpisu či jeho použití daňovými orgány, příp. harmonizaci českých a evropských daňových zákonů a předpisů. Takové změny mohou ovlivnit činnost Emitenta a zvýšit náklady na provoz a služby Emitenta zvýšením daně z příjmu či jiných daní.

Právní a daňové systémy jsou navíc charakterizovány častými změnami právních předpisů, úředními vyhláškami a soudními rozhodnutími, která jsou mnohdy nejasná, rozporuplná a podléhají rozdílnému výkladu ze strany různých orgánů. Plnění daňových povinností podléhá dohledu a kontrole ze strany několika orgánů, které jsou oprávněny ukládat pokuty, sankce a úroky. Tyto okolnosti představují značné daňové riziko pro operace dceřiných společností Emitenta a následně tak i Emitenta samotného.

4. Úrokový výnos

4.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která bude pro každé Výnosové období určena ve výši odpovídající hodnotě Referenční sazby EURIBOR 6M (jak je tato sazba a postup jejího stanovení definován v tomto článku 4.1 níže) stanovené 2 Pracovní dny před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, zvýšenou o marži ve výši 2,80 % p.a. (dále jen „**Úroková sazba**“).

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.

Úrokové výnosy budou vypláceny za Výnosové období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy k 4. dubnu a 4. říjnu každého roku, resp. ke Dni splatnosti (jak je tento pojem definován v článku 4.4 těchto Emisních podmínek), je-li to relevantní (dále jen „**Den výplaty úroků**“), a to

v souladu s článkem 6. těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní. První platba úrokových výnosů se očekává ke dni 4. dubna 2025.

„Pracovním dnem“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž je platební systém „Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer“ otevřen pro vypořádání plateb denominovaných v eurech.

„Referenční sazbou EURIBOR 6M“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí:

- (a) úroková sazba v procentech p.a. (*per annum*), která je uvedena na obrazovce Bloomberg pod označením „EUR006M Index“ (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby EURIBOR 6M) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na evropském trhu eurových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená organizací European Money Markets Institute, a která je platná pro den, kdy je EURIBOR 6M zjišťován (2. Pracovní den předcházející počátku Výnosového období). V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR 6M na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak EURIBOR 6M určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě EURIBORu pro nejbližší delší období, pro které je EURIBOR 6M na zmíněné obrazovce Bloomberg (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a EURIBORu 6M pro nejbližší kratší období, pro které je EURIBOR 6M na zmíněné obrazovce Bloomberg (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno EURIBOR 6M zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (a), použije se níže uvedený odstavec (b).
- (b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR 6M podle výše uvedeného odstavce (a), bude v takový den EURIBOR 6M určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje eurových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR 6M stanovit ani tímto postupem, bude se EURIBOR 6M rovnat EURIBORu 6M zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl EURIBOR 6M takto zjištěný.

V případě, že Referenční sazba EURIBOR 6M stanovená Agentem pro výpočty pro příslušné Výnosové období je nižší než nula, bude Referenční sazba EURIBOR 6M pro takové období odpovídat nule.

„Výnosovým obdobím“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (jak je definován výše) (tento den vyjímaje) a dále každé další na předchozí Výnosové období bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti (jak je tento pojem definován v článku 4.4 těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí dle článku 4.2 těchto Emisních podmínek.

4.2 Konvence pro výpočet úroků

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije zlomek dní na bázi konvence jednoho roku o 360 (tři sta šedesáti) dnech a skutečného počtu uplynulých dnů v období, za něž je příslušný výpočet prováděn (standard ACT/360).

4.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší než jeden rok se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedeného v článku 4.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlена na desetihaléře nahoru.

4.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti**“ se rozumí Den konečné splatnosti i Den předčasné splatnosti), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude

nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (b) 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.

5. Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 5. dubna 2027 (dále jen „**Den konečné splatnosti**“), a to v souladu s článkem 6 těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní.

5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent není oprávněn rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů.

5.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

S výjimkou případů výslovně uvedených v člancích 8 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek nejsou Vlastníci dluhopisů oprávněni žádat předčasné splacení Dluhopisů.

5.4 Odkoupení Dluhopisů

Pokud takový postup umožňuje účinná právní úprava, je Emitent za podmínek níže uvedených oprávněn (nikoliv povinen) Dluhopisy kdykoliv jakýmkoliv způsobem odkupovat za jakoukoliv cenu.

5.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně, zda je znovu prodá (za jakoukoliv cenu), či zda je, na základě oznámení a k datu tam uvedenému učiní předčasně splatnými. Oznámení Emitent doručí Centrálnímu depozitáři a Administrátorovi. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 6.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

5.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 4, 5, 8 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na účet Administrátora.

5.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a příslušný Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6. Platby

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v eurech, případně jiné měně, která by dle příslušné mezinárodní smlouvy eura nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy příslušné jurisdikce platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny Emitentem, prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den

podle smyslu dále jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“ nebo každý z těchto dnů jen „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

6.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o 30 kalendářních dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“).

„**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

6.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o 30 kalendářních dnů předchází Dni splatnosti (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“).

„**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Tato skutečnost bude oznámena v souladu s článkem 15. těchto Emisních podmínek.

6.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenými podpisy nebo jiným ověřením přijatelným pro Administrátora), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výši zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dle svého uvážení dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci či doložení jiné formy zmocnění či oprávnění v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jež dopadá na příslušnou daňovou jurisdikci) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby (i) veškeré dokumenty

vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka a (ii) veškeré dokumenty vyhotovené v českém jazyce a určené pro jakékoli užití u daňových orgánů mimo Českou republiku byly opatřeny úředním překladem do anglického jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 6.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4, je považována za řádnou. Administrátor je oprávněn provést platbu Oprávněné osobě bez Instrukce, pokud takový postup umožňuje samostatná smlouva uzavřená mezi Oprávněnou osobou a Administrátorem.

Závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 6.4, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 6.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé, nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

6.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent (společně s Administrátorem) je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

7. Zdanění

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže by takováto srážka daní nebo poplatků byla vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takovéto platby. Pokud bude jakákoliv takováto srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takovéto platby, Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

8. Neplnění závazků

8.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění závazků**“):

(a) Platební porušení

Jakákoli splatná platba v souvislosti s Dluhopisy není Emitentem uhrazena více než 10 Pracovních dnů od data, kdy byl Emitent informován o této skutečnosti kterýmkoli Vlastníkem dluhopisů prostřednictvím písemného oznámení doručeného Emitentovi nebo na adresu Určené provozovny.

(b) Insolvence

Dojde k některé z následujících událostí a tato trvá déle než 30 Pracovních dnů: (i) Emitent není schopen hradit veškeré své splatné závazky k datu jejich splatnosti nebo pozastaví platby takových svých splatných závazků; (ii) dojde ke jmenování insolvenčního správce nebo likvidátora Emitenta; (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na vyhlášení moratoria; (iv) ve vztahu k Emitentovi je prohlášen úpadek, rozhodnuto o insolvenčním návrhu, tak, že se mu vyhová, vyhlášeno moratorium nebo povolena reorganizace nebo návrh na

prohlášení konkursu nebo jiný insolvenční návrh je soudem zamítnut pro nedostatek majetku k úhradě nákladů a výdajů insolvenčního řízení; nebo (v) Emitent přijme usnesení nebo příslušný soud vydá konečné a pravomocné rozhodnutí nebo přijme pravomocné usnesení o likvidaci Emitenta s likvidací.

(c) *Obdobná událost*

Dojde k jakékoli události, která podle právních předpisů příslušné jurisdikce má účinky obdobné událostem uvedeným v odstavci (b) výše,

pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech (je-li to relevantní) v souladu s článkem 4. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti (jak je tento pojem definován níže), ledaže se Dluhopisy stanou splatnými dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona).

8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Nestanoví-li závazná právní úprava jinak, všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle posledního odstavce článku 8.1 se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém bylo Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi doručeno Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti**“).

8.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího článku 8.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 8. se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6. těchto Emisních podmínek.

8.5 Další práva Vlastníků dluhopisů

Bez ohledu na výše uvedená ustanovení, v případě, že dojde k porušení některé z povinností Emitenta vyplývajících z těchto Emisních podmínek, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy uplatňovat své nároky vyplývající z Dluhopisů vůči Emitentovi (např. soudní cestou) nebo se jinak, v souladu s právními předpisy, domáhat nápravy takového porušení.

9. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 5 let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

10. Administrátor a Agent pro výpočty

10.1 Administrátor

10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem PPF banka a určená provozovna a výplatní místo Administrátora jsou na následující adrese:

PPF banka a.s.
Evropská 2690/17
160 41 Praha 6
Česká republika

nebo na jiné adrese, kterou Administrátor za tím účelem oznámení v souladu s článkem 13 těchto

Emisních podmínek (dále jen „**Určená provozovna**“).

10.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. kalendářním dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 10.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

10.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

Je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, jedná Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

10.2. Agent pro výpočty

10.2.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty PPF banka.

10.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Emitent změnu Agentu pro výpočty oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

10.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

Je-li Agent pro výpočty osobou odlišnou od Emitenta, jedná Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta.

11. Změny a vzdání se nároků

Vykonává-li činnost Administrátora pro Emitenta osoba odlišná od Emitenta na základě Smlouvy s administrátorem, mohou se Emitent a Administrátor bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

12. Schůze Vlastníků dluhopisů

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy.

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence

emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů jen v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen „**Změny zásadní povahy**“). V jiných případech Emitent není povinen Schůzi svolat.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny v takové lhůtě, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se má schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání, a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci dne, který o 7 kalendářních dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), případně ta osoba, která se prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

Osoba oprávněná k účasti na schůzi se může Schůze účastnit osobně nebo v zastoupení na základě písemné plné moci s úředně ověřeným podpisem. Při prezenci se Osoba oprávněná k účasti na schůzi prokáže platným průkazem totožnosti (jedná-li se o fyzickou osobu). Je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi právnická osoba, musí zastupující osoba předložit navíc výpis z obchodního rejstříku nebo jeho úředně ověřenou kopii, a není-li statutárním orgánem oprávněným jednat za společnost samostatně, plnou moc s podpisy statutárního orgánu. Každý Vlastník dluhopisů nese své náklady spojené s jeho účastí na Schůzi. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor nebo Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor nebo Emitent může dále žádat, aby (i) veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce, vyjma anglického jazyka, byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka a (ii) veškeré dokumenty vyhotovené v českém jazyce a určené pro jakékoliv užití u daňových orgánů mimo Českou republiku byly opatřeny úředním překladem do anglického či jiného jazyka.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem zrušeny ve smyslu článku 5.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů.

Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 12.3.1 nezapočítávají.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. 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.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň ¾ hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna, a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze

odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného výnosu z Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti**“).

12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti dle článku 12.4.1 těchto Emisních podmínek je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s těmito články žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6. těchto Emisních podmínek.

12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel sám, nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě 30 dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

12.6 Změny Emisních podmínek

S výjimkou případů uvedených v tomto článku 12.6 níže, k jakékoli změně těchto Emisních podmínek se vyžaduje předchozí souhlas Schůze, ledaže tyto Emisní podmínky stanoví jinak. Předchozí souhlas Schůze se změnou těchto Emisních podmínek se nevyžaduje, pokud se jedná o takovou změnu, která:

- (i) je přímo vyvolána změnou závazných právních předpisů; nebo
- (ii) nemá negativní dopad na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů; nebo
- (iii) kdykoliv v budoucnu nebude v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v dané době vyžadovat předchozí souhlas Schůze.

Předchozí souhlas Schůze se změnou těchto Emisních podmínek se dále nevyžaduje v případě, že žádný z vydaných Dluhopisů, k nimž se Emisní podmínky vztahují, není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta.

Jakákoli změna těchto Emisních podmínek bude Emitentem oznámena bez zbytečného odkladu v souladu s článkem 13 těchto Emisních podmínek.

13. Zpřístupnění Emisních podmínek, Oznámení

Emisní podmínky jsou zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách Administrátora (v případě, že Administrátorem je PPF banka, na webových stránkách www.ppfbanka.cz v sekci Důležité dokumenty).

Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno a zpřístupněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Administrátora (v případě PPF banky na webových stránkách www.ppfbanka.cz). Pro účely oznámení činěných podle těchto Emisních podmínek je Emitent oprávněn pověřit Administrátora zřízením speciálního rozhraní, na kterém budou oznámení Vlastníkům dluhopisů sdělována a na které bude Vlastníkovi dluhopisů umožněn přístup až po zadání přístupového klíče či hesla. V takovém případě je Administrátor povinen poskytnout Vlastníkovi dluhopisů příslušné přístupové klíče či hesla. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění či zpřístupnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné či zpřístupněné jeho uveřejněním či zpřístupněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno či zpřístupňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění či zpřístupnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude Emitentovi doručeno prostřednictvím PPF banky na následující adresu:

PPF banka a.s.
Evropská 2690/17
160 41 Praha 6
Česká republika

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v předchozím odstavci tohoto článku 13.

14. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

EMITENT

Škoda a.s.

Evropská 2690/17

160 00 Praha 6

Česká republika

ARANŽÉR A HLAVNÍ MANAŽER

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika