

**ZÁKLADNÍ PROSPEKT ze dne 19. prosince 2013**  
(dále jen „Základní prospekt“)

**DAIREWA PLC**

**Dluhopisový program**

Tento dokument představuje základní prospekt (dále jen „**Základní prospekt**“) ve smyslu § 36a odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), a čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, o prospektu, který má být zveřejněn při přijetí cenných papírů k obchodování, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Směrnice o prospektu**“). Tento základní prospekt se týká nabídkového programu nekapitálových cenných papírů ve smyslu článku čl. 22 odst. 6 bod 4 nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Emitent se v souladu se Směrnicí o prospektu a podle § 36c odst. 3 písm. a) ZPKT rozhodl požádat o schválení Základního prospektu v České republice.

Emitent současně v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, v platném znění, a podle § 123 odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu zvolil Českou republiku jako stát, ve kterém bude plnit požadavky týkající se uveřejňování pravidelných a průběžných informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou již přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

Podle tohoto Základního prospektu je společnost DAIREWA PLC, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 Nicosia, P.C. 2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 271773, založená podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu (dále také „**Emitent**“) oprávněna vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy sále jen „**Dluhopisy**“) blíže popsané kapitole 4 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu (dále jen „**Společné emisní podmínky**“ nebo „**Dluhopisový program**“). Dluhopisy budou denominovány v českých korunách nebo v jiných měnách určených Emitentem. Počet Dluhopisů vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu a jejich celková jmenovitá hodnota není omezena. Dluhopisy se řídí českým právem. Tento Dluhopisový program nemá vliv na podmínky jiných dluhopisů vydaných Emitentem mimo rámec tohoto Dluhopisového programu. Podmínky tohoto Dluhopisového programu schválilo představenstvo (ředitelé) Emitenta dne 27. srpna 2013.

Tento Základní prospekt byl vypracován pro účely přijetí určených Emisí dluhopisů k obchodování na trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále také jen „**BCPP**“), případně na jiných evropských regulovaných trzích, a to v souladu se ZPKT a Nařízením o prospektu. Konkrétní segment regulovaného trhu, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku (jak je definován níže).

Obsahem Základního prospektu je též popis Dluhopisů v rozsahu znění společných emisních podmínek ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 19. prosince 2013. Tento Základní prospekt byl schválen Českou národní bankou, jako orgánem dohledu příslušným ke schvalování Základního prospektu podle ZPKT, a to rozhodnutím č. j. 2014/76/570 ze dne 6. ledna 2014, které nabylo právní moci dne 6. ledna 2014. Tento Základní prospekt je platný po dobu 12 (dvanácti) měsíců od jeho

uveřejnění. Dojde-li v průběhu platnosti tohoto Základního prospektu k podstatným změnám údajů uvedených v Základním prospektu, doplní Emitent tyto údaje v dodatku k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a (bude-li relevantní) uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Rozšiřování tohoto Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v Emisním dodatku pro jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou tento Základní prospekt ani příslušné Dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České republiky (viz též kapitola „**Důležitá upozornění**“).

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude obsahovat konečné podmínky dané Emise ve smyslu § 36a odst. 3 ZPKT a čl. 5 odst. 4 Směrnice o prospektu (v případě, že daná Emise bude určena k přijetí obchodování na regulovaných trzích), jakož i další informace, jsou-li vyžadovány právními předpisy, zejména doplněk Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 Zákona o dluhopisech, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisů pro příslušnou Emisi. V Emisním dodatku bude zejména určena jmenovitá hodnota, měna a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, výnos z Dluhopisu nebo způsob jeho určení, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které nejsou upraveny v rámci Společných emisních podmínek. Požádá-li Emitent o přijetí kterékoli Emise k obchodování na regulovaném trhu, bude Emisní dodatek uveřejněn a sdělen České národní bance (dále také jen „**ČNB**“) před přijetím k obchodování na regulovaném trhu a Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem (včetně jeho případných dodatků) bude tvořit prospekt příslušné Emise.

**Na základě tohoto Základního prospektu nebude činěna žádná veřejná nabídka Dluhopisů zakládající povinnost Emitenta uveřejnit prospekt**, a to z důvodu, že (i) nabídka Dluhopisů bude v souladu s § 35 odst. 2 písm. a) ZPKT určena výhradně kvalifikovaným investorům a (ii) jmenovitá hodnota Dluhopisu, resp. emisní kurz Dluhopisu bude u každého Dluhopisu přesahovat stanovenou částku ve smyslu § 35 odst. 2 písm. c) ZPKT, tedy částku 100 000 EUR. S ohledem na skutečnost, že jmenovitá hodnota, resp. emisní kurz Dluhopisu přesahuje stanovenou částku ve smyslu § 36 odst. 2 ZPKT, tedy částku 100 000 EUR, neobsahuje tento Základní prospekt ani shrnutí ve smyslu § 36 odst. 5 ZPKT.

Základní prospekt, jeho dodatky, Emisní dodatky, všechny výroční zprávy a pololetní účetní výkazy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.dairewa.com> a rovněž na požádání bezplatně v sídle administrátora (platebního zástupce) dané Emise uvedeného v Emisním dodatku v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu známy a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

## 1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky. Tento Základní prospekt je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu schváleným Českou národní bankou za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Tento Základní prospekt obsahuje znění společných emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti vlastníků Dluhopisů a Emitenta.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven Emitentem, aby poskytoval informace o Emitentovi a Dluhopisech s tím, že Emitent vynaložil veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v něm obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích nebo v Emisních dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání či jiná forma zpřístupnění tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace a prohlášení v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Tento Základní prospekt je nutné číst ve spojení s příslušným Emisním dodatkem dané Emise a případnými dodatky Základního prospektu a dále společně s dokumenty zahrnutými v tomto Základním prospektu formou odkazu, když v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Základním prospektu jsou platné pouze k datu jeho vyhotovení.

Potenciální investoři by měli provést své vlastní šetření a analýzy a při rozhodování o tom, zda Dluhopisy koupit či nekoupit, a měli by si vytvořit svůj vlastní názor na výhodnost investice do Dluhopisů, a to na základě svých vlastních analýz a šetření. Potenciálním investorům se doporučuje, aby investici do Dluhopisů konzultovali se svými nezávislými finančními poradci před tím, než učiní rozhodnutí o investici.

Jakékoli informace, předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu uvedené v tomto Základním prospektu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisejí zcela, nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Investoři zvažující nabytí Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli výhledů uvedených v tomto Základním prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Za dluhy z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent, žádná třetí osoba není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí.

Za dluhy Emitenta včetně dluhů vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo, nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Šíření tohoto Základního prospektu a nabízení, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Dluhopisy nebudou registrovány,

povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakéhokoli státu s výjimkou České národní banky v souladu s právními předpisy České republiky. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny nebo distribuovány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle výše zmíněného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu v relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce.

Informace obsažené v kapitolách 7 (*Zdanění a devizová regulace v České republice a zdanění v Kyprské republice*) a 8 (*Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi*) jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu skutečností uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradení.

Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními, daňovými a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů (zejména devizových a daňových předpisů) České republiky, států, jichž jsou potenciální nabyvatelé rezidenty, a jiných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních vlastníků Dluhopisů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakož i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy regulovaného trhu BCPP (budou-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost v České republice.

Dokud zůstane jakákoli část Dluhopisů kterékoli Emise nesplacena, bude na požádání v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. bezplatně k nahlédnutí u administrátora (platebního zástupce) příslušné Emise v jeho sídle:

- (a) Základní prospekt, dodatky Základního prospektu, Emisní dodatky, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorových zpráv týkajících se Emitenta; tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.dairewa.com>;
- (b) stejnopis Smlouvy s administrátorem;
- (c) stejnopis Smlouvy s agentem pro zajištění (bude-li příslušná Emise zajištěna).

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých položek nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Některé pojmy uvozené v tomto Základním prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole 9 (*Interpretace*) tohoto Základního prospektu. Definice pojmů obsažených ve společných



emisních podmínkách obsahuje Kapitola 4 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*).

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu v jiném jazyce rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Případným přijetím Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (případně na jiném regulovaném trhu) nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. (případně jiný organizátor regulovaného trhu) žádné dluhy z těchto Dluhopisů.

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>8</b>
2.1.	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi .....	8
2.2.	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům .....	13
<b>3.</b>	<b>OBCENÉ INFORMACE O PROGRAMU A NABÍZENÍ DLUHOPISŮ .....</b>	<b>19</b>
3.1.	Dluhopisový program.....	19
3.2.	Obecné informace o nabídce .....	19
3.3.	Umístění a upsání Dluhopisů .....	19
3.4.	Sekundární nabídka Dluhopisů .....	21
3.5.	Omezení týkající se nabízení Dluhopisů a šíření Základního prospektu .....	21
3.6.	Přijetí k obchodování .....	22
<b>4.</b>	<b>SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....</b>	<b>23</b>
4.1.	Obecná charakteristika Dluhopisů .....	23
4.2.	Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz .....	25
4.3.	Status Dluhopisů .....	26
4.4.	Zajištěné Dluhopisy .....	27
4.5.	Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů .....	30
4.6.	Negativní povinnost .....	31
4.7.	Výnos Dluhopisů.....	31
4.8.	Splacení Dluhopisů .....	34
4.9.	Platební podmínky .....	38
4.10.	Zdanění.....	41
4.11.	Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností .....	41
4.12.	Promlčení .....	43
4.13.	Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent .....	43
4.14.	Schůze vlastníků.....	44
4.15.	Oznámení .....	50
4.16.	Rozhodné právo, řešení sporů, výlučná místní příslušnost, jazyk.....	50
4.17.	Definice.....	50
<b>5.</b>	<b>VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK NABÍDKY .....</b>	<b>57</b>
<b>6.</b>	<b>ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....</b>	<b>68</b>
6.1.	Odpovědné osoby.....	68
6.2.	Oprávnění auditoři .....	68
6.3.	Rizikové faktory .....	69
6.4.	Základní údaje o Emitentovi .....	69
6.5.	Právní regulace Emitenta .....	70
6.6.	Historie a vývoj Emitenta.....	73
6.7.	Události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta.....	73
6.8.	Financování Emitenta.....	73
6.9.	Shrnutí hospodaření Emitenta .....	76
6.10.	<b>PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....</b>	<b>76</b>
6.11.	Organizační struktura .....	83
6.12.	Informace o trendech.....	83
6.13.	Prognózy nebo odhady zisku .....	84
6.14.	Správní, Řídící a dozorčí orgány Emitenta .....	84
6.15.	Hlavní akcionáři .....	85
6.16.	Finanční údaje o aktivech a dlužích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta.....	85
6.17.	Významné smlouvy.....	90
6.18.	Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu .....	90
6.19.	Zveřejněné dokumenty.....	91
<b>7.</b>	<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE A ZDANĚNÍ V KYPERSKÉ REPUBLICE .....</b>	<b>92</b>

7.1.	Zdanění v České republice .....	92
7.2.	Devizová regulace v České republice .....	93
7.3.	Zdanění v Kyprské republice.....	94
<b>8.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....</b>	<b>96</b>
8.1.	Vymáhání nároků v České republice .....	96
8.2.	Vymáhání nároků v Kyprské republice.....	97
<b>9.</b>	<b>INTERPRETACE.....</b>	<b>99</b>
9.1.	Seznam použitých definic a zkratk.....	99
9.2.	Pojmy a zkratky uvedené ve Společných emisních podmínkách Dluhopisů .....	100
<b>10.</b>	<b>ZPRÁVA AUDITORA A FINANČNÍ VÝKAZY .....</b>	<b>101</b>

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s řadou rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta splnit závazky z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v dodatku tohoto Základního prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nepovažuje za podstatné.

Z pořadí níže uvedených rizikových faktorů nelze dovozovat, že riziko v dřívějším pořadí nastane s větší pravděpodobností, než riziko v pozdějším pořadí, ani že závažnost vlivu na hodnotu Dluhopisů je u rizik v dřívějším pořadí vyšší, než u rizik v pozdějším pořadí.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích a příslušném Emisním dodatku. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem, jeho případnými dodatky a příslušným Emisním dodatkem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a příslušném Emisním dodatku by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem Dluhopisů.

Emitent upozorňuje, že investice do Dluhopisů nemusí být vhodná pro investory, kteří mají nedostatečné znalosti finančních trhů. Investice do Dluhopisů vyžaduje úplnou znalost příslušné transakce. Investoři do Dluhopisů by měli mít dostatečnou znalost a zkušenost ve finančních a obchodních záležitostech a měli by mít zkušenosti s investováním do Dluhopisů.

Emitent doporučuje všem potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

### 2.1. *Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi*

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů:

#### 2.1.1. **Dluhové riziko**

Emitent financuje svou činnost z prostředků dluhového financování, konkrétně úvěrovými linkami od J&T Banky a emisí dluhopisů. Emitent podstupuje riziko, že v případě porušení podmínek úvěrových smluv nebo povinností vyplývajících z emisních podmínek již vydaných emisí dluhopisů budou věřitelé, příp. držitelé dluhopisů, oprávněni požadovat ukončení a splacení daného úvěru, případně předčasné splacení dluhopisů. Pokud by k tomu došlo, nebude mít Emitent dostatek finančních zdrojů pro pokračování své hlavní činnosti. Zároveň Emitent podstupuje riziko ztrát v důsledku zvýšení ceny jeho dluhového financování.

### 2.1.2. Úvěrové riziko

Emitent může utrpět značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko neschopnosti či neochoty příslušné protistrany splatit dluhy vůči Emitentovi. Emitent je vystaven úvěrovému riziku z poskytnutých úvěrů (půjček). Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu je Emitent úvěrovému riziku vystaven zejména ve vztahu ke dvěma úvěrům poskytnutým PC CR, třem úvěrům poskytnutým PC SK a jednomu úvěru poskytnutému společnosti PC PL (bližší popis vztahů Emitenta s Dlužníky je uveden v čl. 6.10.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto Základního prospektu.

Dluhy Dlužníků vůči Emitentovi jsou zajištěny zejména zástavním právem k pohledávkám za fyzickými osobami (poddlužníci) z úvěrů a půjček, které takovým poddlužníkům poskytl příslušný Dlužník, a zástavním právem k bankovním účtům, na které poddlužníci platí své dluhy. Výnos z případné realizace uvedených zástavních práv však nemusí být postačující k (úplnému) pokrytí úvěrové expozice Emitenta vůči Dlužníkům. Ačkoliv Emitent pečlivě sjednává podmínky zajištění svých pohledávek a věnuje značné úsilí monitorování úvěrového rizika, nelze hospodářské ztráty vlivem úvěrového rizika plně eliminovat.

### 2.1.3. Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Emitenta. Téměř 100% aktiv Emitenta představují pohledávky z úvěrů poskytnutých Dlužníkům, tedy společnostem patřícím do stejné skupiny (sesterské společnosti), které poskytují nebankovní, neúčelové spotřebitelské úvěry fyzickým osobám v České republice, Slovenské republice a v Polsku. Hospodaření Emitenta je tedy silně závislé na hospodaření Dlužníků. V případě zhoršení hospodaření Dlužníků a zhoršení jejich platební morálky, nemá Emitent jiné zdroje, které by mohly být použity k uhrazení závazků z Dluhopisů.

### 2.1.4. Riziko zhoršení hospodářské situace poddlužníků a Dlužníků

Emitent je vystaven riziku plynoucímu ze zhoršení ekonomické situace fyzických osob, kterým byly a jsou poskytovány půjčky a úvěry ze strany Dlužníků.

Hospodaření Dlužníků je závislé zejména na platební morálce jejich dlužníků (poddlužníků). Obchodní model Dlužníků je charakterizován vysokým podílem pohledávek po splatnosti.

K 31.12.2012 dosáhl u PC CR objem krátkodobých pohledávek z obchodního styku klasifikovaných v kategorii „do splatnosti“ hodnoty 1,2 mld. Kč (31.12.2011: 1,1 mld. Kč). Objem pohledávek „po splatnosti“ dosáhl před opravkami 4,4 mld. Kč (2011: 3,9 mld. Kč), po zohlednění opravek 1,8 mld. Kč (2011: 1,7 mld. Kč).<sup>1</sup>

K 31.12.2012 dosáhl u PC SK objem krátkodobých pohledávek z obchodního styku hodnoty 52 mil. EUR (31.12.2011: 41 mil. EUR). Brutto hodnota krátkodobých pohledávek dosáhla hodnoty 131 mil. EUR (31.12.2011: 66 mil. EUR).<sup>2</sup>

K 31.12.2012 dosáhl u PC PL objem krátkodobých pohledávek z obchodního styku hodnoty 55 mil. PLN (31.12.2011: 40 mil. PLN). Brutto hodnota krátkodobých pohledávek dosáhla hodnoty 276 mil. PLN (31.12.2011: 207 mil. PLN).<sup>3</sup>

Hospodářské výsledky Dlužníků významně závisejí na jejich schopnosti realizovat hodnotu u

<sup>1</sup> Zdroj: Výroční zpráva PC ČR za rok 2012; <http://www.profirealgroup.com/tisk-a-media/vyrocní-zpravy>.

<sup>2</sup> Zdroj: Výroční zpráva PC SK za rok 2012; <http://www.profirealgroup.com/tisk-a-media/vyrocní-zpravy>.

<sup>3</sup> Zdroj: Výroční zpráva PC PL za rok 2012; <http://www.profirealgroup.com/tisk-a-media/vyrocní-zpravy>.

pohledávek po splatnosti a tedy nárůst výskytu nesplácení ze strany poddlužníků (fyzických osob) např. důsledkem nárůstu nezaměstnanosti, zadluženosti a oddlužení fyzických osob (tzv. osobní bankrot), může vést ke zhoršení hospodářské situace Dlužníků a v důsledku toho i zhoršení hospodářské situace Emitenta.

#### 2.1.5. Riziko poklesu hodnoty zástavy zajišťující pohledávky Emitenta

Dluhy Dlužníků vůči Emitentovi vyplývající z poskytnutých úvěrů jsou zajištěny pohledávkami Dlužníků za poddlužníky (fyzickými osobami) v České republice, Slovenské republice a v Polsku. Emitent je vystaven riziku poklesu hodnoty zastavených pohledávek například v důsledku nárůstu nesplácení ze strany poddlužníků. Pokud dojde k zhoršení bonity zastavených pohledávek (resp. fyzických osob, za nimiž mají Dlužníci pohledávky), dojde i k poklesu hodnoty zajištění.

#### 2.1.6. Riziko sekundární platební neschopnosti Emitenta

Schopnost Emitenta dostát svým povinnostem z Dluhopisového programu primárně závisí na plnění povinností (dluhů) ze strany Dlužníků. Pokud by některý z Dlužníků nedostál svým povinnostem, bude Emitent oprávněn uspokojit se za podmínek stanovených právními předpisy ze zastavených pohledávek, tedy z pohledávek Dlužníků vůči poddlužníkům v České republice, Slovenské republice a v Polsku a z dalšího zajištění uvedeného v článku 6.10.1 (*Hlavní činnosti*). Je pravděpodobné, že případná neschopnost Dlužníků dostát svým povinnostem vůči Emitentovi, bude způsobena platební neschopností poddlužníků vůči Dlužníkům. Realizace zástavního práva k zastaveným pohledávkám a dalšího zajištění nemusí, ani při nejlepší snaze, přinést výnos, který bude dostatečný k uspokojení pohledávek Emitenta za Dlužníkem, v důsledku čehož by (sekundárně) mohly být ohroženy též platby pohledávek vlastníků dluhopisů. Při realizaci zajištění navíc dochází k časové prodlevě mezi jeho zahájením a získáním finančních prostředků. Je proto velmi pravděpodobné, že Emitent nebude v takovém případě schopen dostát svým povinnostem vyplácet úrokové výnosy nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včas a v plném rozsahu. Jakkoliv se Emitent snažil při zřizování zajištění postupovat v souladu s příslušnými právními předpisy, nelze vyloučit, že v důsledku změny výkladu či rozhodovací praxe soudů, nebude zajištění zpochybováno.

#### 2.1.7. Riziko předčasného splacení Dluhopisů

Dlužníci mají možnost, a za jistých okolností i povinnost, Emitentovi předčasně splatit poskytnuté úvěry nebo jejich část. Důsledkem předčasného splacení může Emitentovi vzniknout hospodářská ztráta vlivem zmaření očekávaných výnosů. Je pravděpodobné, že v případě předčasného splacení pohledávek Emitenta vůči Dlužníkům Emitent uplatní své právo na předčasné splacení Dluhopisů dle článku 4.8.2 (*Předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise z rozhodnutí Emitenta*) či na předčasné splacení některých dluhopisů dle článku 4.8.3 (*Předčasné splacení některých Dluhopisů dané Emise určených na základě losování*).

#### 2.1.8. Riziko rozdílného tenoru poskytnutých úvěrů a zastavených pohledávek

Emitent poskytuje financování Dlužníkům s dobou splatnosti 36 (třicet šest) měsíců (přičemž splatnost 36 měsíců se vztahuje ke každému jednotlivému čerpání úvěru realizovanému v rámci období dostupnosti), které Dlužníci splácí anuitními měsíčními splátkami (dále pro účely tohoto článku jen „**pohledávky Emitenta z úvěrů**“).

K zajištění svých dluhů vůči Emitentovi Dlužníci zřizují ve prospěch Emitenta zástavní právo k pohledávkám Dlužníka za poddlužníky (fyzickými osobami), kterým Dlužník poskytl úvěr (půjčku) (dále pro účely tohoto článku jen „**zastavené pohledávky**“). Průměrná doba splatnosti pohledávek z jednotlivých úvěrů je uvedena v tabulce níže. Bližší informace o úvěrech poskytnutých Emitentem jsou uvedeny v článku 6.10.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto Základního prospektu).

Průměrná doba splatnosti pohledávek k 30.11.2013 (měs.)	
Úvěr PC ČR1	22
Úvěr PC SK1	20
Úvěr PC SK2	24
Úvěr PC ČR2	30
Úvěr PC SK3	38
Úvěr PC PL1	36

Zdroj: účetnictví Dairewa

Pokud je (bude) průměrná doba splatnosti zastavených pohledávek kratší než průměrná doba splatnosti pohledávek Emitenta z úvěrů, nese Emitent riziko budoucího poklesu hodnoty zajištění pohledávek Emitenta z úvěrů pod požadovanou úroveň. Přestože Dlužník je v případě poklesu hodnoty zajištění pod požadovanou úroveň povinen splatit odpovídající částí úvěrů či poskytnout do zástavy ve prospěch Emitenta další jeho pohledávky za fyzickými osobami, nelze zaručit, že Dlužník bude schopen takovou předčasnou splátku provést či vyprodukovat dostatečné množství vhodných pohledávek k poskytnutí do zástavy ve prospěch Emitenta. Naopak v případě, že by průměrná doba splatnosti zastavených pohledávek byla delší než stávající průměrná doba splatnosti pohledávek Emitenta z úvěrů, byl by Emitent vystaven dodatečnému riziku vyplývajícímu z vyšší delikvence dlužníků ze zastavených pohledávek, která se obecně vyskytuje u pohledávek s delším tenorem.

#### 2.1.9. Riziko porušení (defaultu) Emitenta

Nelze vyloučit, že Emitent (například z důvodu technického a personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nedostojí dluhům vůči svým věřitelům, ačkoliv Dlužník bude plnit své dluhy vůči Emitentovi. V případě, že Dluhopisy budou zajištěné, mohou vlastníci Dluhopisů prostřednictvím Agentu pro zajištění uplatňovat svoje nároky ze zajištění Dluhopisů, jak je uvedeno ve Společných emisních podmínkách. Nelze vyloučit, že v případě defaultu Emitenta nebude hodnota zajištění Dluhopisů plně pokrývat hodnotu pohledávky Agentu pro zajištění a ostatních vlastníků dluhopisů.

#### 2.1.10. Riziko likvidity

Likvidita, snadný přístup k finančním prostředkům, má zásadní význam pro podnikání Emitenta. Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Emitent nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých finančních dluhů a pracovního kapitálu.

Vlivem odlišných splatností na straně aktiv a pasiv je Emitent vystaven likvidnímu riziku. Emitent řídí riziko likvidity průběžným monitorováním aktuálního cash flow, odhaduje budoucí plánované příjmy a výdaje s cílem zajištění dostatečných finančních prostředků na úhradu dluhů v době jejich splatnosti.

#### 2.1.11. Měnové riziko

Měnové riziko je riziko, že v důsledku pohybu směnných kurzů Emitent utrpí hospodářské ztráty z důvodu denominace aktiv a pasiv v různých měnách. Hlavní měna finančního výkaznictví Emitenta je česká koruna a zároveň je k datu vyhotovení Základního prospektu významná část aktiv a pasiv Emitenta denominována v euro. Ačkoliv Emitent usiluje o soulad měn aktiv a příslušných pasiv, nelze měnové riziko zcela eliminovat.

#### 2.1.12. Riziko inflace

Zvýšená míra inflace může mít negativní vliv na Emitenta. Vyšší míra inflace může mít například vliv na snížení hodnoty určitých fixních výnosů na straně Emitenta a naopak na zvýšení nákladů na financování Emitenta.

### 2.1.13. Riziko úrokové sazby

Emitent je vystaven riziku změn tržních úrokových sazeb. K datu vyhotovení Základního prospektu Emitent poskytl úvěry Dlužníkům s pevnou úrokovou sazbou. Na straně pasiv se Emitent financuje kontokorentními úvěry s pevnou úrokovou sazbou, avšak při nárůstu referenční úrokové sazby 3M PRIBOR nebo 3M EURIBOR nad 3% p. a. se pevná úroková sazba automaticky mění na variabilní úrokovou sazbu danou součtem referenční sazby 3M PRIBOR nebo 3M EURIBOR a kreditní přírážky ve výši 6,1% v případě Úvěru 1 a Úvěru 2, kreditní přírážky ve výši 3,75 % v případě Úvěru 3 a kreditní přírážky ve výši 4,75 % v případě Úvěru 4 a Úvěru 5 (jak jsou tyto úvěry definovány v čl. 6.8.1.) Hospodářská situace Emitenta může tedy být nepříznivě ovlivněna nárůstem referenčních úrokových sazeb.

### 2.1.14. Provozní riziko

Provozní (operační) riziko je riziko vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, informačních systémů, lidské chyby nebo rizika vyplývající z vnějších událostí např. v důsledku opomenutí implementace nových právních a daňových předpisů (včetně transpozic směrnic EU), jejich změn, resp. změn jejich výkladů. Vlivem těchto rizik může Emitent utrpět významné hospodářské ztráty, může dojít k narušení činností, nesplnění povinností vůči obchodním partnerům, regulačním zásahům a poškození pověsti.

### 2.1.15. Riziko konkurence

Emitent je účastníkem hospodářské soutěže na konkurenčním trhu poskytovatelů úvěrů podnikatelským subjektům. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace Emitenta a v konečném důsledku negativně ovlivnit jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů. Riziku konkurence jsou vystaveni taktéž Dlužníci, kterým Emitent poskytuje úvěry a kteří primárně soutěží na trhu poskytování nebankovních, neúčelových spotřebitelských úvěrů fyzickým osobám v České republice, Slovenské republice a v Polsku. Případná neschopnost Dlužníků přizpůsobit se konkurenčnímu prostředí může negativně ovlivnit hospodaření Dlužníků a jejich schopnost splnit své závazky vůči Emitentovi.

### 2.1.16. Riziko země sídla Emitenta

Emitent má sídlo na Kypru. S ohledem na hospodářskou situaci na Kypru nelze vyloučit, že budou na Kypru přijata opatření, které mohou mít vliv na hospodářskou situaci a finanční pozici Emitenta, když v minulosti došlo na Kypru například ke zdanění bankovních vkladů.

### 2.1.17. Riziko cizí právní formy Emitenta

Emitent byl založen a řídí se kyperským právem. Jeho právní forma je veřejná akciová společnost (*public company limited by shares*). Jedná se o právní formu, která je odlišná od právních forem českých obchodních společností. Kyperská veřejná akciová společnost je samostatnou právnickou osobou s vlastními právy a povinnostmi s tím, že není totožná se svými akcionáři. Odpovědnost akcionářů veřejné akciové společnosti je omezena a akcionář je pouze odpovědný za splacení emisního kurzu akcií. Kyperská veřejná akciová společnost musí mít alespoň sedm akcionářů, přičemž má dva orgány: představenstvo a valnou hromadu. Kyperská právní úprava včetně např. nuceného (soudního či úředního) zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti se může významně lišit od právní úpravy české. Nucené zrušení Emitenta nebo prohlášení jeho neplatnosti přitom může mít negativní dopad na schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Stručná charakteristika právní formy kyperské veřejné akciové společnosti (*public company limited by shares*) je uvedena v čl. 6.5 (*Právní regulace Emitenta*).



### 2.1.18. Riziko změny akcionářské struktury

Přestože si Emitent není vědom plánů na změny v akcionářské struktuře, nelze vyloučit, že v budoucnu dojde ke změně akcionářské struktury Emitenta či ke změně poměru hlasů. Tak by mohlo dojít i ke změně strategie a cílů Emitenta. Změna strategie (cílů) Emitenta pak může mít vliv na jeho hospodářskou situaci a schopnost plnit jeho závazky.

### 2.1.19. Riziko vztahů s klienty

Důležitým aspektem podnikání Emitenta jsou dlouhodobé vztahy s klienty (zákazníky). Emitent není schopen zaručit, že se i v budoucnu podaří tyto vztahy udržet. Neudržení, popřípadě zhoršení těchto vztahů může mít významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta, objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran.

## 2.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

### 2.2.1. Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální nabyvatel Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý potenciální nabyvatel by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích či příslušných Emisních dodatcích (ať již jsou tyto informace uvedeny ve výše uvedených dokumentech přímo nebo odkazem);
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění investic do Dluhopisů a mít k nim přístup a být schopen posoudit dopad investic do Dluhopisů na svou finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Dluhopisů včetně možného kolísání hodnoty Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Společným emisním podmínkám a tomuto Základnímu prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- (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.

### 2.2.2. Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco úroková sazba Dluhopisu je po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba převažující na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu přibližně odpovídá tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu přibližně odpovídá tržní úrokové sazbě.

Také vlastník Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

Dluhopis s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu tržní úrokové sazby a tedy i nejistotě úrokových příjmů, jedná se o volatilní investici. V případě, že vlastník Dluhopisu neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

### **2.2.3. Riziko likvidity**

Emitent bude u každé Emise v příslušném Emisním dodatku specifikovat, zda zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, jiném evropském regulovaném trhu cenných papírů nebo zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu, nebo zda nezamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování.

Bez ohledu na případné přijetí Dluhopisů k obchodování na takových trzích (tzv. kotaci) nemůže existovat jistota, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Kotace Dluhopisů nemusí nutně vést ke zvýšení jejich likvidity. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

### **2.2.4. Měnové riziko**

Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně (tedy v jiné měně, než je měna, ve které obvykle provádí své transakce – domácí měně) je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči domácí měně vyústí v příslušnou změnu hodnoty vyjádřené v domácí měně Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu hodnoty vyjádřené v domácí měně úrokových plateb z takového Dluhopisu prováděných v takové cizí měně. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota domácí měny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v domácí měně v tomto případě klesne.

### **2.2.5. Na návratnost investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky, daně a jiné výdaje**

Na návratnost investice do Dluhopisů budou mít vliv i poplatky, které musejí hradit investoři. Celková návratnost investice do Dluhopisů bude u každého investora ovlivněna úrovní poplatků jemu účtovaných v souvislosti s nákupem, prodejem a účastí Dluhopisu ve vypořádacím systému. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky za otevření účtů, převody cenných papírů, či převody peněžních prostředků. Investoři by se s těmito poplatky měli důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši částky k výplatě vlastníkům Dluhopisů a tím i návratnost investice mohou ovlivnit i další platby placené v souvislosti s Dluhopisy (například daně a další výdaje).

### **2.2.6. Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika**

Bude-li Emitentovi nebo Dluhopisům udělen rating, Emitent upozorňuje, že tento rating nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem a Dluhopisy. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Dluhopisů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno.

### 2.2.7. Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí či prodeji Dluhopisů. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. V tomto ohledu by potenciální nabyvatelé Dluhopisů měli kromě rizik uvedených v tomto bodě rovněž zvážit informace obsažené v kapitole 7 (*Zdanění a devizová regulace v České republice a zdanění v Kyprské republice*) tohoto Základního prospektu a další informace o zdanění případně obsažené v dodatcích tohoto Základního prospektu. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se nicméně neměli při nabytí, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu a jeho případných dodatcích, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

### 2.2.8. Žádné navýšení z důvodu daní

V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovu Dlužníkovi nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovu Dluhopisu jakkoliv kompenzovat, není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak.

### 2.2.9. Riziko předčasného splacení

Splatí-li Emitent v souladu se Společnými emisními podmínkami, resp. příslušným Emisním dodatkem Dluhopisy příslušné Emise předčasně (tj. před Datem splatnosti) (článek 4.8.2 (*Předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise z rozhodnutí Emitenta*) tohoto Základního prospektu) nebo některé Dluhopisy dané Emise (článek 4.8.3 (*Předčasné splacení některých Dluhopisů dané Emise určených na základě losování*)), čelí vlastník Dluhopisu riziku, že fakticky realizovaný výnos na Dluhopisu bude nižší než předpokládaný výnos.

### 2.2.10. Vlastník Dluhopisů nemá právo požadovat předčasné splacení Dluhopisů, není-li stanoveno jinak

Vlastníci Dluhopisů nemají právo požadovat předčasné vypořádání Dluhopisů po dobu jejich platnosti, není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak. Prodej Dluhopisů závisí na schopnosti a ochotě dalších účastníků trhu Dluhopisy nabýt za přiměřenou cenu. V případě, že takoví účastníci trhu nebudou existovat, hodnotu Dluhopisů nebude možné realizovat. Vydáním Dluhopisů nepřebírá Emitent žádný závazek vůči vlastníkům Dluhopisů zajistit možnost dalšího prodeje Dluhopisů.

### 2.2.11. Riziko inflace

Na návratnost investice do Dluhopisů může mít vliv hodnota inflace. Vysoká inflace snižuje hodnotu měny a tím ovlivňuje reálný výnos z investice.

### 2.2.12. Riziko podřízeného Dluhopisu

Bude-li v Emisním dodatku příslušné Emise uvedeno, že příslušné Dluhopisy mají status podřízeného dluhopisu, čelí vlastník Dluhopisu rovněž riziku, že v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta bude jeho pohledávka vyplývající z vlastnictví Dluhopisu uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek kromě pohledávek se stejným nebo vyšším

stupněm podřízenosti.

### 2.2.13. Změna práva

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Dluhopisů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy, na Dluhopisy či vlastníky Dluhopisů. Právními předpisy Kyperské republiky se řídí právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. Emitent upozorňuje, že české právo se může odlišovat od právních předpisů platných v jurisdikci vlastníků Dluhopisů.

### 2.2.14. Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že nabytí Dluhopisů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Dluhopisů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

### 2.2.15. Rizika plynoucí ze zajištění Dluhopisů

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů (na splacení Dluhopisu nebo vyplacení výnosu) mohou být zajištěny zástavním právem k veškerým existujícím i budoucím pohledávkám Emitenta vůči konkrétnímu Dlužníkovi na splacení (vrácení) poskytnutého úvěru (jistiny) a na zaplacení příslušenství (úroky, úroky z prodlení a náklady spojené s uplatněním pohledávky) vzniklé na základě konkrétní smlouvy o úvěru (bližší specifikované v příslušném Emisním dodatku) uzavřené mezi Emitentem jako věřitelem a příslušným Dlužníkem jako dlužníkem (uvedené pohledávky dále jen „**Úvěrové pohledávky**“ a uvedené zástavní právo dále též jen „**Zajištění**“).

V době přípravy tohoto Základního prospektu je Emitent v jednání s Dlužníky ohledně nových úvěrových smluv pro rok 2014. Emitent bude usilovat o to, aby úvěrové smlouvy, které budou s Dlužníky v budoucnu uzavřeny, obsahovaly podmínky obdobné podmínkám již uzavřených úvěrových smluv (viz článek 6.10.1.2 (*Vybrané podmínky úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*)). V případě, že Emitent uzavře příslušné úvěrové smlouvy, o kterých v současné době s Dlužníky jedná, je možné, že příslušné Úvěrové pohledávky z nich budou použity jako zajištění jednotlivých Emisí dluhopisů, nebo emisí dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky případně v budoucnu vydávaných Emitentem mimo tento Dluhopisový program. Emitent nemůže vyloučit, že uzavře s Dlužníky další úvěrové smlouvy, s tím, že i Úvěrové pohledávky z takových smluv mohou být použity jako zajištění jednotlivých Emisí dluhopisů, nebo emisí dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky případně v budoucnu vydávaných Emitentem mimo tento Dluhopisový program.

Bude-li příslušná Emise dluhopisů zajištěna, Emitent nevylučuje, že celková jmenovitá hodnota dané Emise bude vyšší než hodnota Zajištění. Hodnota Zajištění je stanovena jako nominální hodnota (hodnota vedena v účetnictví Emitenta). Emitent upozorňuje, že hodnota Zajištění podle účetnictví Emitenta nemusí odrážet tržní hodnotu Zajištění a v případě realizace Zajištění nelze vyloučit, že výtěžek realizace bude výrazně nižší než hodnota Zajištění podle účetnictví Emitenta.

Je pravděpodobné, že případné neplnění dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů, by bylo způsobeno tím, že by Dlužníci řádně neplnili své dluhy odpovídající Úvěrovým pohledávkám. Hodnota zajištění zástavním právem k Úvěrovým pohledávkám by v takovém případě poklesla, v důsledku čehož by vzniklo riziko, že se jeho realizací (výkonem zástavního práva) nepodaří v krátké

době nebo plně uspokojit zajištěné pohledávky vlastníků Dluhopisů.

Při realizaci zajištění bude Agentovi pro zajištění náležet odměna ve vazbě na výši vymožené částky s tím, že konkrétní výše odměny bude stanovena Emisním dodatkem určitým procentním podílem na výši vymožené částky po odečtení nákladů na vymožení částky. Dále existuje riziko, že vlastníkům dluhopisů nebude plněno včas (ať jde o úrokové výnosy nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů), a to z důvodu možné odlišné splatnosti Úvěrových pohledávek a splatnosti dluhopisů.

Zajištění bude zřízeno na základě smlouvy s Agentem pro zajištění, který přitom jedná jako společný a nerozdílný věřitel s každým jednotlivým vlastníkem Dluhopisů, jelikož zřizování individuálních zajištění ve prospěch jednotlivých vlastníků Dluhopisů by bylo administrativně velmi náročné. Zajišťovací dokumentaci (tedy zástavní smlouvu, jejímž předmětem je zřízení zástavního práva k Úvěrovým pohledávkám) s Emitentem uzavírá pouze Agent pro zajištění. Aby zajištění pokrývalo dluhy ze všech Dluhopisů dané Emise, musí být Agent pro zajištění solidárním věřitelem s každým jednotlivým vlastníkem Dluhopisů.

#### **2.2.16. Rizika spojená s Agentem pro zajištění**

Agent pro zajištění je osobou, která spravuje zajištění ve prospěch vlastníků Dluhopisů. Agent pro zajištění může uplatnit proti Emitentovi jako dlužníkovi z Dluhopisů a poskytovateli zajištění stejná práva a plní vůči Emitentovi stejné povinnosti jako vlastníci Dluhopisů. Podle vědomostí Emitenta se české soudy ve své rozhodovací praxi ještě postavením (právy a povinnostmi) agenta pro zajištění nezabývaly. Existuje proto riziko, že soudy nebo jiné příslušné orgány nebudou koncept solidárního věřitelství akceptovat zejména v souvislosti s (i) realizací Zajištění (zejména formou prodeje zastavených pohledávek) nebo (ii) případnými soudními spory ohledně platnosti zástavního práva, případně v případě insolvenčního řízení proti Emitentovi atd. V krajním případě by to mohlo vést k tomu, že zástavní právo vlastníků Dluhopisů nebude uznáno. Ačkoliv se tedy Emitent zavázal vyvinout veškeré úsilí, aby zajištění Dluhopisů bylo platné a funkčně zřízeno, nemůže tak Emitent vyloučit budoucí rozhodnutí soudů, jež oslabí či vyloučí vznik, platnost anebo vymahatelnost zřízovaného zajištění a Emitent v této souvislosti nečiní žádné prohlášení či ujištění ohledně vzniku, platnosti a vymahatelnosti Zajištění.

Přestože Emitent předpokládá, že s Agentem pro zajištění bude uzavřena smlouva, kterou bude Agent pro zajištění vázán řádně hájit zájmy vlastníků Dluhopisů, pokud jde o zajištění pohledávek z Dluhopisů, existuje riziko, že Agent pro zajištění své povinnosti nebude vždy a ve všech ohledech řádně plnit nebo že uvedenou smlouvu ukončí v nevhodný čas nebo aniž by poskytl Emitentovi součinnost potřebnou pro výměnu Agentů pro zajištění, což může způsobit poškození práv vlastníků Dluhopisů.

Nelze vyloučit, že za určitých okolností může být současný Agent pro zajištění vystaven riziku insolvenčního či jiného řízení, které by mohlo mít vliv na plnění jeho povinností jako Agentů pro zajištění.

V případě změny Agentů pro zajištění bude Emitent při výběru nového postupovat s dostatečnou obezřetností. Přesto může existovat riziko, že nový Agent pro zajištění nebude ochoten či schopen plnit řádně své povinnosti, v důsledku čehož může být ohroženo uspokojení pohledávek jednotlivých vlastníků Dluhopisů.

#### **2.2.17. Rizika plynoucí z emise nezajištěných Dluhopisů**

Emitent nevylučuje, že v budoucnu bude vydána (budou vydány) Emise dluhopisů, u kterých bude celková jmenovitá hodnota vyšší než hodnota zajišťujícího úvěru, nebo že bude vydána Emise dluhopisů bez zajištění. V porovnání se zajištěnými Dluhopisy, jsou tyto nezajištěné Dluhopisy rizikovější a v případě, že dojde k zhoršení hospodářské situace Emitenta nebo při zahájení

insolvenčního řízení, existuje významné riziko, že investor přijde o celou hodnotu své investice.

#### **2.2.18. Závazek neuplatňovat samostatně práva z Dluhopisů**

V případě, že budou Dluhopisy zajištěné, přejímá vlastník Dluhopisu v Emisních podmínkách závazek, že nebude samostatně uplatňovat své pohledávky z Dluhopisů.

### 3. OBECNÉ INFORMACE O PROGRAMU A NABÍZENÍ DLUHOPISŮ

#### 3.1. *Dluhopisový program*

Emitent bude podle tohoto Základního prospektu vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, jejichž popis ve formě znění společných emisních podmínek Dluhopisového programu je dále obsažen v následující kapitole 4 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu.

Bude-li tak stanoveno v příslušném Emisním dodatku, může Emitent Dluhopisy vydat tak, že je při jejich vydání nejprve zapíše na majetkový účet Emitenta v evidenci podle zvláštního předpisu.

#### 3.2. *Obecné informace o nabídce*

Dluhopisy jednotlivých Emisí budou nabízeny a umístěny prostřednictvím třetí osoby pověřené na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů (dále jen „**Hlavní manažer**“) nebo přímo Emitentem výhradně vybraným kvalifikovaným investorem v České republice a/nebo v zahraničí, a to nikoli formou veřejné nabídky. Hlavní manažer bude specifikován v Emisním dodatku.

#### 3.3. *Umístění a upsání Dluhopisů*

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé Emise dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

Primární nabídka Dluhopisů bude provedena formou neveřejné nabídky. Bude-li v Emisním dodatku určen Hlavní manažer, budou Dluhopisy nabízeny k úpisu a koupi (umístěny) jeho prostřednictvím, jinak budou nabízeny k úpisu a koupi (umístěny) přímo Emitentem, a to vybraným kvalifikovaným investorem v České republice nebo v zahraničí za podmínek, které v České republice a v dalších státech, kde budou Dluhopisy nabízeny, nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat, nechat schválit (registrovat) a uveřejnit prospekt za účelem nabízení Dluhopisů. Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi v souladu s příslušnými právními předpisy a na základě smluvního ujednání mezi Hlavním manažerem, resp. Emitentem a jednotlivými investory, případně je sám upíše Hlavní manažer (pokud převezme takovou povinnost). Ujednání mohou případní kvalifikovaní investoři uzavřít s Hlavním manažerem v jeho sídle, případně v místě určeném Emitentem.

Očekává se, že kvalifikovaní investoři budou osloveni Hlavním manažerem nebo přímo Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů.

Nebude-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, nebude minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, omezena. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý nabyvatel oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou příslušné Emise dluhopisů.

V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyšuje předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevyšil předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný

s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.

Emitent má právo k Datu emise (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách) či v průběhu Emisní lhůty (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách) vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládán objem Emise dluhopisů, avšak s maximálním navýšením předpokládaného objemu Emise dluhopisů o 50%, pokud Emisní dodatek toto právo Emitenta stanoví. Maximální objem navýšení bude uveden v příslušném Emisním dodatku. Navýšení Emise podléhá schválení představenstvem Emitenta.

Detailní podmínky nabídky, provizí, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

### 3.3.1. Umístění a upsání zaknihovaných Dluhopisů

Dluhopisy vydané v zaknihované podobě budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři cenných papírů proti zaplacení Emisního kurzu.

Primární vypořádání zaknihovaných Dluhopisů proběhne:

- (a) metodou *delivery-versus-payment*, nebo
- (b) metodou *delivery-free-of-payment*.

V obou případech dojde k vypořádání obchodu prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře cenných papírů a to tak, aby nejpozději k Datu emise (nebo k pozdějšímu v rámci Emisní lhůty, jak jsou definovány v článku 4.2.1 (*Datum emise a Emisní lhůta*) tohoto Základního prospektu) byli jejich prvonabyvatelé zapsáni v centrální evidenci cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, resp. v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře (dále jen „**Evidence**“), jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů.

Centrální depozitář je 100 % dceřinou společností BCPP a má od příslušného orgánu uděleno povolení provádět vypořádání obchodů realizovaných na BCPP. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Většina hlavních obchodníků s cennými papíry v České republice jsou účastníky Centrálního depozitáře.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Hlavního manažera, resp. Emitenta nebo jeho zástupců. Zejména, pokud není upisovatel Dluhopisů sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně dodány, pokud prvonabyvatel či jeho obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

### 3.3.2. Umístění a upsání listinných Dluhopisů

Dluhopisy vydané v listinné podobě budou vydány jejich předáním upisovateli/upisovatelům v souladu s příslušnými právními předpisy v sídle Hlavního manažera na základě smluvního ujednání mezi Hlavním manažerem, resp. Emitentem a jednotlivým investorem. Způsob splacení Emisního kurzu stanoví příslušný Emisní dodatek.



Za účelem úspěšného primárního vypořádání Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Hlavního manažera, resp. Emitenta nebo jeho zástupců.

### 3.4. Sekundární nabídka Dluhopisů

Emitent předpokládá, že Dluhopisy, které upíše Hlavní manažer nebo které budou zapsány na majetkový účet Emitenta, budou dále nabízeny tuzemským či zahraničním kvalifikovaným investorům v rámci sekundárního trhu způsobem, který nezakládá povinnost nabízejícího vypracovat, nechat schválit (registrovat) a uveřejnit prospekt za účelem nabízení Dluhopisů.

Kvalifikovaní investoři budou oslovováni (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální počet Dluhopisů, které bude jednotlivý investor moci koupit, nebude omezen. Maximální počet Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým počtem nabízených Dluhopisů. Konečný počet Dluhopisů (resp. jejich celková jmenovitá hodnota) přidělených jednotlivému investorovi bude uveden v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Hlavní manažer nebo Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku).

Dluhopisy budou jednotlivým kvalifikovaným investorům prodány a převedeny na základě smluvního ujednání (dále jen „**Ujednání**“) mezi příslušným investorem a Hlavním manažerem nebo Emitentem v závislosti na jejich pořadí, a to až do vyprodání Emise. Ujednání mohou případní kvalifikovaní investoři uzavřít s Hlavním manažerem v jeho sídle, případně v místě určeném Emitentem. Kupní cena za Dluhopisy bude hrazena příslušnými investory na účet Hlavního manažera nebo Emitenta sdělený za tímto účelem investorům. Dluhopisy budou připsány investorům v Evidenci (tj. centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem, respektive, dle instrukce přijaté od investora, v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře) proti zaplacení kupní ceny v plné výši na příslušný účet sdělený za tímto účelem investorům, a to ve lhůtě čtyř (4) pracovních dnů od uzavření Ujednání. Detailní podmínky nabídky, metody a lhůty připsání dluhopisů budou vždy stanoveny v Ujednání. S výjimkou poplatku za podání a vypořádání pokynu k nákupu Dluhopisu nebudou Emitentem ani Hlavním manažerem na vrub kupujících účtovány žádné náklady v souvislosti s nákupem Dluhopisů uskutečňované na sekundárním trhu, ledaže bude v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak.

Emitent s následnou nabídkou Dluhopisů ze strany Hlavního manažera souhlasí.

### 3.5. Omezení týkající se nabízení Dluhopisů a šíření Základního prospektu

Dluhopisy nebudou veřejně nabízeny (ve smyslu § 34 odst. 1 ZPKT) a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky (a) formou neveřejné nabídky (*private placement*) vybraným kvalifikovaným investorům v České republice, a (b) formou neveřejné nabídky vybraným kvalifikovaným investorům v zahraničí (za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat, nechat schválit (registrovat) a uveřejnit prospekt), a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.

Šíření tohoto Základního prospektu a nabízení, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení (registraci) tohoto Základního prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB za účelem přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k

provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Osoby, jimž se dostane tento Základní prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi shora uvedenými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Základní prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Emitent vyzývá vlastníky Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Základní prospekt, jeho dodatky nebo Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Základní prospekt, jeho dodatky nebo Emisní dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která 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 mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

### **3.6. Přijetí k obchodování**

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu předpokládá, že požádá o přijetí příslušných Emisí Dluhopisů k obchodování na BCPP.

## 4. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Následující kapitola 4 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu obsahuje popis dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) v rozsahu znění společných emisních podmínek Dluhopisového programu ve smyslu Zákona o dluhopisech (dále jen „**Podmínky**“). Tyto Podmínky platí pro všechny Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu. Příslušný Emisní dodatek může jednak upravit, která z variant předpokládaná v těchto Podmínkách se ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v těchto Podmínkách. Ustanovení příslušného Emisního dodatku mají vždy přednost před ustanoveními Podmínek, příp. jinými ustanoveními Základního prospektu. Termíny v těchto Podmínkách, které jsou uvedeny velkým počátečním písmenem, mají význam uvedený v článku 4.17 (*Definice*) těchto Podmínek, jinak význam vyplývající ze Základního prospektu nebo z příslušného Emisního dodatku.

Dluhopisy jsou vydávány v souladu s právními předpisy upravujícími dluhopisy a podnikání na kapitálovém trhu, a to vždy ve znění účinném ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů a k příslušnému Datu emise, a dále za podmínek vyplývajících z těchto Podmínek a příslušných Emisních dodatků.

Emitent může na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů (dále jen „**Smlouva o umístění dluhopisů**“) pověřit třetí osobu jako hlavního manažera nabídky Dluhopisů činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů (dále jen „**Hlavní manažer**“). Hlavní manažer bude specifikován v Emisním dodatku. Není-li v příslušném Emisním dodatku Hlavní manažer určen, bude umístění příslušné Emise dluhopisů zabezpečovat sám Emitent.

Pro konkrétní Emisi dluhopisů Emitent pověří jinou osobu s příslušným oprávněním funkcí platebního zástupce, tedy (i) výkonem služeb spojených s výplatami výnosů (úroků) a se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“); (ii) výkonem služeb týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy (dále jen „**Agent pro výpočty**“); nebo (iii) ve vztahu k případným Emisím dluhopisů přijatým k obchodování na regulovaném trhu výkonem služeb spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh (dále jen „**Kotační agent**“).

Není-li v příslušném Emisním dodatku určena nebo podle článku 4.13.3 (*Změny*) těchto Podmínek jmenována jiná osoba, vykonává J&T Banka činnosti Administrátora, Agentu pro výpočty a Kotačního agenta.

### 4.1. *Obecná charakteristika Dluhopisů*

#### 4.1.1. **Rozhodné právo, podoba, forma, jmenovitá hodnota**

- 4.1.1.1 Dluhopisy jsou vydávány v České republice podle práva České republiky, konkrétně podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.
- 4.1.1.2 Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry (dále jen „**zaknihované Dluhopisy**“) ve formě na doručitele nebo na jméno (bude-li u zaknihovaných cenných papírů forma rozlišována) nebo jako listinné cenné papíry na řad (dále jen „**listinné Dluhopisy**“). Podoba a u zaknihovaných Dluhopisů případně též forma každé Emise dluhopisů (avšak jen v případě, že u zaknihovaných cenných papírů bude forma rozlišována) bude stanovena v příslušném Emisním dodatku.
- 4.1.1.3 Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise a v počtu uvedeném v příslušném Emisním dodatku. Dluhopisy mohou být vydávány v jakékoli měně. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční

způsobilosti (*rating*) Emitenta a/nebo Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení a/nebo právo vydat Dluhopisy až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty (článek 4.2.1.5), budou rovněž uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

4.1.1.4 S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé Emise dluhopisů je stanoven v příslušném Emisním dodatku.

#### **4.1.2. Oddělení práva na výnos**

4.1.2.1 Pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, oddělení práva na výnos (úrok) Dluhopisů formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Jsou-li Kupóny vydány, jsou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné Emise dluhopisů.

#### **4.1.3. Vlastnictví zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů**

4.1.3.1 Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu, nebo zaknihovaného Kupónu je, není-li prokázán opak, osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, případně jinou osobou, která je v souladu s právními předpisy České republiky oprávněna nebo pověřena vedením evidence zaknihovaných cenných papírů, nebo v evidenci navazující na takovou evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále jen „**Účet vlastníka**“).

4.1.3.2 Emitent a Administrátor budou pokládat každého, na jehož Účtu vlastníka je příslušný Dluhopis nebo Kupón evidován (dále jen „**Vlastník zaknihovaného Dluhopisu**“, resp. „**Vlastník zaknihovaného Kupónu**“), za jejich oprávněného vlastníka a osobu oprávněnou vykonávat práva spojená s Dluhopisem ve všech ohledech. Bez ohledu na ustanovení předchozí věty platí, že

- (a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v článku 4.9.3.1 těchto Podmínek,
- (b) právo na splacení jmenovité hodnoty má osoba uvedená v článku 4.9.3.2 těchto Podmínek,
- (c) právo účasti na Schůzi má osoba uvedená v článku 4.14.4 těchto Podmínek.

#### **4.1.4. Vlastnictví listinných Dluhopisů a Kupónů**

4.1.4.1 Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů (dále také jen „**Vlastník listinného Dluhopisu**“).

4.1.4.2 Emitent a Administrátor budou pokládat Vlastníka listinného Dluhopisu za jeho oprávněného vlastníka a osobu oprávněnou vykonávat práva spojená s Dluhopisem ve všech ohledech. Bez ohledu na ustanovení předchozí věty platí, že

- (a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v článku 4.9.4.1 těchto Podmínek,
- (b) právo na splacení jmenovité hodnoty má osoba uvedená v článku 4.9.4.2 těchto Podmínek,
- (c) právo účasti na Schůzi má osoba uvedená v článku 4.14.4 těchto Podmínek.

4.1.4.3 Práva spojená s listinným Kupónem, byl-li vydán, vykonává osoba, která předloží příslušný Kupón (dále také jen „**Vlastník listinného Kupónu**“).

#### **4.1.5. Převod Dluhopisů a Kupónů**

4.1.5.1 Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nijak omezena.

4.1.5.2 K převodu vlastnictví k zaknihovaným Dluhopisům a zaknihovaným Kupónům dochází v okamžiku zápisu na Účet zákazníků; nezapisuje-li se převod na Účtu zákazníků, dochází k převodu vlastnictví k okamžiku zápisu na Účet vlastníka.

4.1.5.3 K převodu listinných Dluhopisů dochází vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů; Emitent tento zápis zajistí neprodleně poté, kdy mu bude taková změna prokázána.

4.1.5.4 K převodu listinných Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním nabyvateli.

#### **4.2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz**

##### **4.2.1. Datum emise a Emisní lhůta**

4.2.1.1 Datum emise každé jednotlivé Emise dluhopisů je uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

4.2.1.2 Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinou lhůtu, znamená Emisní lhůta lhůtu začínající Datem emise a končící 12 (dvanáct) měsíců po Datu emise, během které mohou být upisovány Dluhopisy dané Emise.

4.2.1.3 Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně.

4.2.1.4 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů (objem emise) bude uvedena v Emisním dodatku. Pokud je konečná celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané Emise dluhopisů nižší nebo vyšší než předpokládaný objem emise, oznámí Emitent bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty (nejpozději však do 30 (třicet) dní od jejího uplynutí) Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou Emisi dluhopisů. V případě Zaknihovaných dluhopisů oznámí Emitent bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty skutečnost podle předchozí věty též osobě oprávněné k vedení evidence. Tímto článkem 4.2.1.4 není dotčen následující článek 4.2.1.5 těchto Podmínek.

4.2.1.5 Emitent je oprávněn vydat v rámci příslušné Emise Dluhopisy:

- (a) v menším objemu emise než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat předpokládaný objem emise, nebo
- (b) ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, avšak s maximálním navýšením objemu emise (tj. předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů) o 50% s tím, že v Emisním dodatku bude taktéž uvedeno maximální navýšení objemu Emise.

4.2.1.6 Emitent je oprávněn Emisi dluhopisů vydávat v rámci Emisní lhůty i postupně po částech (tranších).

#### **4.2.2. Jmenovitá hodnota a Emisní kurz**

4.2.2.1 Jmenovitá hodnota a emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Emisním dodatku s tím, že jmenovitá hodnota i emisní kurz každého jednotlivého Dluhopisu bude činit nejméně částku uvedenou v § 36 odst. 2 ZKPT, který k datu těchto Společných emisních podmínek činí 100 000 EUR.

4.2.2.2 Neurčí-li příslušný Emisní dodatek jinak, bude Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

### **4.3. Status Dluhopisů**

#### **4.3.1. Status**

4.3.1.1 Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené (jak jsou specifikovány v článku 4.3.2 (*Nepodřízené Dluhopisy*) těchto Podmínek), ledaže příslušný Emisní dodatek určí, že jsou vydávány jako podřízené (v takovém případě se na ně vztahuje úprava článku 4.3.3 (*Podřízené Dluhopisy*) těchto Podmínek).

#### **4.3.2. Nepodřízené Dluhopisy**

4.3.2.1 Nepodřízené Dluhopisy (a veškeré dluhy Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Nepodřízených Dluhopisů) zakládají přímé, nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž to stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

#### **4.3.3. Podřízené Dluhopisy**

4.3.3.1 Podřízené Dluhopisy (a veškeré dluhy Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Podřízených Dluhopisů, případně z Kupónů k nim vydaných) (dále jen „**Podřízené Dluhopisy**“) zakládají přímé, nezajištěné a podřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou v případě (a) vstupu Emitenta do likvidace, nebo (b) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta, uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z Podřízených Dluhopisů. Pohledávky z Podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech výše uvedených pod písm. (a) a (b) v tomto článku, uspokojují podle svého pořadí.

#### **4.3.4. Podřízenost jiného věřitele**

4.3.4.1 Příslušný Emisní dodatek může stanovit, že na základě smlouvy (dále jen „**Smlouva o podřízenosti**“) uzavřené mezi Emitentem, J&T Bankou, resp. J&T Banka Bratislava (podřízený věřitel) a příslušným Agentem pro zajištění mají pohledávky z Dluhopisů příslušné Emise v případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) vydání rozhodnutí o

úpadku Emitenta, nebo (iii) jiného obdobného opatření přednost (tj. budou hrazeny přednostně) před pohledávkami J&T Banky, resp. J&T Banka Bratislava (podřízeného věřitele) vůči Emitentovi na vrácení jistiny úvěru a zaplacení příslušenství existující a vznikající na základě konkrétní smlouvy o úvěru. V takovém případě příslušný Emisní dodatek specifikuje (i) datum uzavření smlouvy o úvěru, (ii) výši úvěru, (iii) splatnost úvěru a (iv) úrok. Stejnopis Smlouvy o podřízenosti bude v takovém případě k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně.

#### 4.4. *Zajištěné Dluhopisy*

Tento článek 4.4 (*Zajištěné Dluhopisy*) se vztahuje pouze na ty Emise dluhopisů, pro které příslušný Emisní dodatek stanoví, že jsou vydávány jako zajištěné.

##### 4.4.1. **Zřízení zajištění Dluhopisů**

4.4.1.1 V případě, že Dluhopisy budou vydávány jako zajištěné, Emitent zřídí zajištění dluhů Emitenta z Dluhopisů příslušné jednotlivé Emise (na splacení Dluhopisu a vyplacení výnosu) ve prospěch agenta pro zajištění (dále jen "**Agent pro zajištění**") jako společného a nerozdílného věřitele s každým jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů zástavním právem k veškerým existujícím i budoucím pohledávkám Emitenta vůči konkrétnímu Dlužníkovi na splacení (vrácení) poskytnutého úvěru (jistiny) a na zaplacení příslušenství (úroky, úroky z prodlení a náklady spojené s uplatněním pohledávky) vzniklé na základě konkrétní smlouvy o úvěru (resp. konkrétních smluv o úvěru) (dále jen "**Smlouva o úvěru**") uzavřené mezi Emitentem jako věřitelem a příslušným Dlužníkem jako dlužníkem (uvedené pohledávky dále jen "**Úvěrové pohledávky**"; uvedené zástavní právo k Úvěrovým pohledávkám dále také jen "**Zajištění**"). Konkrétní Dlužník, pohledávky za nímž budou zastaveny, a konkrétní úvěrová smlouva, z níž existují a budou vznikat Úvěrové pohledávky, budou specifikovány v Emisním dodatku. V příslušném Emisním dodatku bude uvedena hodnota Zajištění ke dni vyhotovení příslušného Emisního dodatku. Hodnota Zajištění bude stanovena jako nominální hodnota (hodnota vedená v účetnictví Emitenta) aktuálně Dlužníkovi poskytnutého úvěru (jistiny) na základě Smlouvy o úvěru po zohlednění případných opravných položek.

4.4.1.2 Emitent zřídí Zajištění ve prospěch Agenta pro zajištění a každého jednotlivého Vlastníka Dluhopisů jako společného a nerozdílného věřitele s Agentem pro zajištění, přičemž jednotliví Vlastníci Dluhopisů ve vztahu k Zajištění jednají vůči Emitentovi společně prostřednictvím Agenta pro zajištění (jak je definován níže), kterého Vlastníci Dluhopisů pověřují, aby uzavřel zástavní smlouvy, jimiž bude Zajištění (tj. zástavní právo k Úvěrovým pohledávkám) zřízeno s tím, aby též případně v souladu s rozhodnutím schůze Vlastníků dluhopisů (dále jen "**Schůze**") realizoval práva ze Zajištění. Agent pro zajištění je jedním ze všech Vlastníků Dluhopisů, přičemž za tímto účelem Agent pro zajištění upíše a bude až do doby konečné splatnosti Dluhopisů vlastnit nejméně jeden Dluhopis příslušné Emise. V rozsahu práv a povinností vyplývajících ze Zajištění má Agent pro zajištění postavení věřitele z každého jednotlivého Dluhopisu společně a nerozdílně oprávněného s každým jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů z příslušné Emise; poměr vzájemných práv mezi ostatními Vlastníky Dluhopisů a Agentem pro zajištění odpovídá poměru jimi vlastněných Dluhopisů.

4.4.1.3 Agent pro zajištění je zavázán po odečtení své odměny stanovené v příslušném Emisním dodatku vyplatit výtěžek z realizace Zajištění Administrátorovi za účelem jeho výplaty Vlastníkům dluhopisů podle pravidel stanovených v článku 4.4.5.2 těchto Podmínek.

4.4.1.4 Realizace Zajištění (zejména formou prodeje zastavených pohledávek) je závislá na tom, že soudy, případně jiné příslušné orgány, přiznají plnou platnost a účinnost výše

sjednaným podmínkám fungování Zajištění, přičemž nelze vyloučit, že budoucí rozhodnutí soudu oslabí či vyloučí vznik, platnost anebo vymahatelnost Zajištění. Rizika jsou blíže popsána v článku 2.2.15 (*Rizika plynoucí ze zajištění Dluhopisů*) Základního prospektu.

#### 4.4.2. Agent pro zajištění

- 4.4.2.1 Příslušný Emisní dodatek stanoví, který subjekt bude Agentem pro zajištění, přičemž se bude vždy jednat o osobu odlišnou od Emitenta. Vztah mezi Emitentem a Agentem pro zajištění v souvislosti s některými administrativními úkony v souvislosti se Zajištěním bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Agentem pro zajištění (dále jen „**Smlouva s agentem pro zajištění**“). Stejnopis Smlouvy s agentem pro zajištění je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně.
- 4.4.2.2 Při plnění funkce Agent pro zajištění je Agent pro zajištění povinen postupovat s odbornou péčí, v souladu se zájmy Vlastníků Dluhopisů a je vázán jejich pokyny ve formě rozhodnutí Schůze, jak je uvedeno níže.
- 4.4.2.3 V případě, že Agent pro zajištění nebude moci vykonávat svou běžnou podnikatelskou činnost (z důvodu odnětí příslušných podnikatelských oprávnění, insolvenčního řízení, apod.), vstoupí do likvidace či v případě hrubého porušení povinností při výkonu funkce Agent pro zajištění ze strany Agent pro zajištění, určí Emitent bez zbytečného odkladu k výkonu funkce Agent pro zajištění v souvislosti s Dluhopisy jinou osobu s oprávněním k výkonu takové činnosti. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Dosavadní Agent pro zajištění je v takovém případě povinen poskytnout Emitentovi veškerou součinnost k tomu, aby do 10 (deseti) pracovních dní od písemné výzvy Emitenta došlo k postoupení veškerých práv a povinností (a to nejen ve vztahu k Emitentovi, ale i Vlastníkům Dluhopisů) ze zástavních smluv, na jejichž základě bylo zřízeno zajištění (dále jen „**Zástavní smlouvy**“) při zachování pořadí zástavního věřitele na nového agenta pro zajištění, kterého Emitent určí. Součinnost Agent pro zajištění bude spočívat zejména v převedení Dluhopisu (resp. všech Dluhopisů) ve vlastnictví Agent pro zajištění na nového agenta pro zajištění za tržní cenu a v uzavření jakýchkoli dohod o převodu práv a povinností, dodatků ke Smlouvě s agentem pro zajištění a/nebo Zástavním smlouvám či nových smluv, kterými bude dosaženo účelu uvedeného v předchozí větě. Výměnu Agent pro zajištění Emitent bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek.
- 4.4.2.4 Rozhodne-li tak Schůze, je Agent pro zajištění oprávněn a povinen v souladu s příslušným rozhodnutím Schůze požadovat po Emitentovi plnění jakéhokoli dluhu Emitenta z Dluhopisů, který je Emitent povinen uhradit kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů.
- 4.4.2.5 Právním jednáním, jímž nabývá vlastnické právo k Dluhopisům, současně každý Vlastník Dluhopisů
- (a) vyslovuje souhlas s funkcí Agent pro zajištění a jeho oprávněními a povinnostmi, jakož i se způsobem případného určení jiné osoby k výkonu funkce agenta pro zajištění a s tím souvisejícím postoupením veškerých práv a povinností ze Zástavních smluv (článek 4.4.2.3 těchto Podmínek), jak jsou vymezeny v těchto Podmínkách,
  - (b) uzavírá s Agentem pro zajištění a Emitentem dohodu o tom, že v rozsahu práv a povinností vyplývajících ze Zajištění jsou Agent pro zajištění a takový Vlastník Dluhopisů vůči Emitentovi oprávněni společně a nerozdílně tak, že Emitent je jim



zavázán k výplatě částek z Dluhopisu ve vlastnictví takového Vlastníka Dluhopisů a z Dluhopisu ve vlastnictví Agentu pro zajištění, a

- (c) zavazuje se vůči Agentovi pro zajištění, že nebude samostatně vůči Emitentovi uplatňovat svou solidární pohledávku podle písm. (b) výše.

#### 4.4.3. Lhůta pro zřízení Zajištění

- 4.4.3.1 Emitent ve lhůtě 20 (dvaceti) dnů od Data emise a na náklady Agentu pro zajištění zřídí nebo zajistí zřízení Zajištění podle 4.4.1.1 těchto Podmínek a toto Zajištění bude řádně udržovat v plném rozsahu až do okamžiku splnění veškerých svých dluhů vyplývajících z Dluhopisů.

#### 4.4.4. Postup v případě prodloužení se zřízením Zajištění

- 4.4.4.1 Pokud nedojde ke zřízení Zajištění ve lhůtě uvedené v čl. 4.4.3.1 těchto Podmínek, pokud dojde částečně či zcela k zániku Zajištění ve shora uvedeném rozsahu a Emitent takovou skutečnost nenapraví ve lhůtě 10 (deseti) dnů od data, kdy příslušná povinnost měla být splněna (resp. od data, kdy došlo k porušení povinnosti Emitenta), je Emitent povinen neprodleně svolat Schůzi, na které odůvodní takovou skutečnost. Schůze následně prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů rozhodne o dalším postupu, včetně případného prodloužení lhůty ke zřízení Zajištění, stanovení lhůty k novému zřízení Zajištění nebo o předčasné splatnosti Dluhopisů.

- 4.4.4.2 Jestliže Schůze nerozhodne o předčasné splatnosti Dluhopisů, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí usnesení Schůze nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila, může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (jak je definován v článku 4.14.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) těchto Podmínek) a které od takového okamžiku nezcizí. Toto právo musí být žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením zaslaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla příslušná žádost Administrátorovi doručena (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů z důvodu nezajištění**“). V žádosti je nutné uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek.

#### 4.4.5. Vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění

- 4.4.5.1 Agent pro zajištění je oprávněn jako společný a nerozdílný věřitel s každým příslušným jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů (ohledně peněžitého dluhu Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů vůči takovému Vlastníkovi Dluhopisů) požadovat po Emitentovi uhrazení jakékoli částky, kterou je Emitent povinen uhradit kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů ohledně peněžitého dluhu Emitenta vyplývajícího z Dluhopisů, a to prostřednictvím realizace Zajištění (které je zřízeno ve prospěch Agentu pro zajištění a každého jednotlivého Vlastníka dluhopisů). Z tohoto důvodu jsou všichni Vlastníci Dluhopisů povinni vykonávat svá práva z Dluhopisů, která by mohla jakkoli ohrozit existenci nebo kvalitu Zajištění (včetně uplatnění a vymáhání jakékoli peněžité pohledávky vůči Emitentovi na základě Dluhopisů prostřednictvím realizace Zajištění), pouze v součinnosti s Agentem pro zajištění a jeho prostřednictvím. O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně realizace Zajištění pak rozhoduje

Schůze svolaná v souladu s těmito Podmínkami, pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění dluhů (jak je tento pojem definován níže v článku 4.11.1 (*Případy neplnění povinností*) těchto Podmínek). O vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění, včetně realizace Zajištění, rozhodne Schůze prostou většinou hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů s tím, že zároveň určí i společný postup a způsob realizace zástavy v souladu se zákonem.

- 4.4.5.2 Pokud nastane kterýkoliv Případ neplnění povinností a následně Schůze v souladu s čl. 4.4.5.1 rozhodne o vymáhání dluhů Emitenta prostřednictvím Agentu pro zajištění a případné realizaci Zajištění (včetně způsobu jeho realizace) bude Agent pro zajištění postupovat v souladu s rozhodnutím Schůze, včetně realizace Zajištění určeným způsobem, a to bez prodlení poté, co mu bude Emitentem, Administrátorem či kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisů doručen zápis z dané Schůze. Výtěžek z realizace Zajištění pak Agent pro zajištění po odečtení své odměny určené dle čl. 4.4.1.3 těchto Podmínek převede na účet Administrátora za účelem výplaty Vlastníkům Dluhopisů v souladu s těmito Podmínkami; bude-li však funkci administrátora vykonávat Emitent, provede výplatu výtěžku z realizace zajištění podle předchozí věty přímo Agent pro zajištění a Emitent je povinen poskytnout v této souvislosti Agentovi pro zajištění veškerou součinnost nezbytnou k tomu, aby platby mohly být provedeny. Případný přebytek pak bude vrácen Emitentovi. V průběhu výkonu svých povinností bude Agent pro zajištění informovat Vlastníky Dluhopisů o postupu realizace a o obsahu každého oznámení nebo dokladu, který v souvislosti s realizací Zajištění obdrží či vyhotoví, a to způsobem určeným v příslušném rozhodnutí Schůze. V případě, že výtěžek z realizace Zajištění nebude postačovat k úhradě veškerých pohledávek z Dluhopisů, budou jednotliví Vlastníci Dluhopisů uspokojeni z výtěžku realizace Zajištění poměrně (tedy každý Vlastník Dluhopisů v poměru odpovídajícímu souhrnné jmenovité hodnotě jím vlastněných Dluhopisů k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů) a neuspokojená část pohledávek z Dluhopisů bude vymahatelná proti Emitentovi v souladu s právními předpisy. Agent pro zajištění nebude povinen postupovat podle výše uvedených pravidel v rozsahu, v jakém budou případně v konkrétní situaci odporovat kogentním ustanovením příslušných právních předpisů (zejména předpisům insolvenčního práva).

#### **4.5. Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů**

- 4.5.1.1 Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů téže Emise dluhopisů stejně.
- 4.5.1.2 Emitent tímto prohlašuje, že, s výhradou Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*) těchto Podmínek), dluží příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu a pokud k takovému Dluhopisu nebyly vydány Kupóny, tak také příslušný výnos Dluhopisu a zavazuje se mu vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Podmínkami a Emisním dodatkem. Emitent tímto dále prohlašuje, že, s výhradou Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*) těchto Podmínek), dluží příslušnému Vlastníkovi Kupónu (jsou-li vydávány) příslušný výnos Dluhopisu a zavazuje se mu vyplácet výnosy Dluhopisu v souladu s těmito Podmínkami a Emisním dodatkem.
- 4.5.1.3 Emitent tímto prohlašuje, že pokud jde o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*) těchto Podmínek), dluží příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu Diskontovanou hodnotu každého Dluhopisu a zavazuje se mu vyplatit Diskontovanou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Podmínkami a Emisním dodatkem.

#### **4.6. Negativní povinnost**

4.6.1.1 Stanoví-li tak Emisní dodatek, zaváže se Emitent ve vztahu ke konkrétní Emisi dluhopisů, pro kterou příslušný Emisní dodatek stanoví, že jsou vydávány jako zajištěné (článek 4.4 (*Zajištěné dluhopisy*)), že do doby splnění všech svých peněžitých dluhů z Dluhopisů příslušné Emise vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Dluhů zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta ve vztahu k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 4.14 (*Schůze vlastníků*) těchto Podmínek.

4.6.1.2 Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, jaká se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti provozované Emitentem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta; nebo
- (b) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání uzavřených Emitentem před prvním Datem emise Dluhopisů; nebo
- (c) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva váznoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem, nebo zřízená za účelem zajištění Dluhů Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s nabytím takového majetku Emitentem; nebo
- (d) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí; nebo
- (e) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob neuvedená pod písmeny (a) až (d) tohoto odstavce, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, a jejichž hodnota nepřesáhne 500 000 000 Kč (pět set milionů korun českých) ročně.

4.6.1.3 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) a narostlých výnosů (pokud je to relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článku 4.7 (*Výnos Dluhopisů*), 4.8 (*Splacení Dluhopisů*), 4.11 (*Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění povinností*), 4.14.9.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) a 4.14.9.2 (*Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*) těchto Podmínek a v souladu s příslušným Emisním dodatkem, všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely tohoto článku 4.6 (*Negativní povinnost*) považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

#### **4.7. Výnos Dluhopisů**

##### **4.7.1. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem**

4.7.1.1 Úročení Dluhopisů s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Emisním dodatku.

- (b) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje, při úrokové sazbě podle písm. (a) tohoto článku 4.7.1.1 těchto Podmínek.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.
- (d) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že se příslušná Konvence počítání úroku aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) za použití příslušné Konvence počítání úroku stanovené v příslušném Emisním dodatku. Není-li v příslušném Emisním dodatku Konvence počítání úroku stanovena, platí pro danou Emisi dluhopisů její varianta „BCK Standard 30E/360“. Výsledná částka výnosu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena dle matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa.

#### 4.7.2. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

##### 4.7.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snižené o příslušnou Marži (je-li relevantní) Při výpočtu úrokové sazby bude Emitent vycházet z následujícího vzorce:

$$\text{úroková sazba} = R \text{ +/- } M$$

Příčemž proměnné užití ve vzorci mají následující význam:

**M** znamená marži pro příslušné Výnosové období (Marže může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

**R** znamená Referenční sazbu pro příslušné Výnosové období (Referenční sazba může být pro účely stanovení úrokové sazby omezena maximální a/nebo minimální hodnotou);

Příslušný Emisní dodatek určí konkrétní způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období určité Emise dluhopisů, tedy zda se **M** přičte k **R**, nebo se **M** odečte od **R**.

- (b) Ve vztahu ke každému Výnosovému období stanoví příslušnou hodnotu Referenční sazby Agent pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru. Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Příslušný Emisní dodatek může stanovit pro zaokrouhlení jiné pravidlo, avšak za podmínky, že úroková sazba pro Výnosové období bude zaokrouhlena maximálně na celé jednotky. Úrokovou sazbou pro příslušné Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi a Emitentovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 4.15

(Oznámení) těchto Podmínek.

- (c) Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) (nebude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno, že se příslušná Konvence počítání úroku aplikuje i pro výpočet částky úrokového výnosu za období jednoho běžného roku). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) s použitím příslušné Konvence počítání úroku stanovené v příslušném Emisním dodatku. Není-li v příslušném Emisním dodatku Konvence počítání úroku stanovena, platí pro danou Emisi dluhopisů její varianta „BCK Standard 30E/360“. Výsledná částka výnosu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena dle matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa.

#### 4.7.2.2 Minimální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Emisní dodatek stanoví minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) vypočtená (určená) Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla nižší, než minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby stanovená v takovém Emisním dodatku, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna minimální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Minimální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo minimální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

#### 4.7.2.3 Maximální úroková sazba Dluhopisů

Pokud příslušný Emisní dodatek stanoví maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční sazby, pak v případě, že by úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) vypočtená (určená) Agentem pro výpočty pro jakékoli příslušné Výnosové období byla vyšší, než maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby stanovená v takovém Emisním dodatku, bude úroková sazba Dluhopisů nebo Referenční sazba (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období rovna maximální výši úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výši Referenční úrokové sazby (podle toho, co je relevantní) pro takové Výnosové období. Maximální výše úrokové sazby Dluhopisů nebo maximální výše Referenční sazby (podle toho, co je relevantní) platí pro všechna Výnosová období.

### 4.7.3. Konec úročení dluhopisů

- 4.7.3.1 K Dluhopisům přestane přirůstat výnos (přestanou být úročeny) Dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos až (i) do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) do 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.

#### **4.7.4. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu**

4.7.4.1 Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

4.7.4.2 Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni 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 nastala dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušné Konvence počítání úroku stanovené v příslušném Emisním dodatku. Není-li Konvence počítání úroku stanovena, platí pro danou emisi Dluhopisů její varianta „BCK Standard 30E/360“.

### **4.8. Splacení Dluhopisů**

#### **4.8.1. Konečné splacení**

4.8.1.1 Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Podmínkách nebo v příslušném Emisním dodatku vztahujícím se ke konkrétní Emisi dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při konečné splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů, a to v souladu s článkem 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek.

4.8.1.2 Celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při konečné splatnosti Dluhopisů) bude splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů.

#### **4.8.2. Předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise z rozhodnutí Emitenta**

4.8.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané Emise dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 4.8.5 (*Odkoupení Dluhopisů*) těchto Podmínek.

4.8.2.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Emisním dodatku určeno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak má Emitent právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy příslušné Emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 30 (třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen „Den

**předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta“).**

## 4.8.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 4.8.2.2 (*Oznámení o předčasném splacení*) těchto Podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané Emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 4.8.2 (*Předčasné splacení všech Dluhopisů dané Emise z rozhodnutí Emitenta*) a příslušného Emisního dodatku.

V takovém případě (avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, je-li listinný) bude vyplacena:

- (a) v případě, že se nejedná o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*)) těchto Podmínek), jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v příslušném Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu;
- (b) v případě, že se jedná o Dluhopisy na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*)) těchto Podmínek), Diskontovaná hodnota Dluhopisů dané Emise (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v příslušném Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů).

**4.8.3. Předčasné splacení některých Dluhopisů dané Emise určených na základě losování**

- 4.8.3.1 Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, je Emitent dále oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 30 (třicet) dní před příslušným datem losování předčasně splatit jen některé Dluhopisy dané Emise, které se určí na základě losování.
- 4.8.3.2 Oznámení o takovém rozhodnutí musí uvádět počet Dluhopisů dané Emise, které budou vylosovány k předčasnému splacení, a den, kdy se uskuteční losování.
- 4.8.3.3 Pokud byly Dluhopisy dané Emise vydány v zaknihované podobě, je Emitent povinen před losováním podat Centrálnímu depozitáři (případně jiné osobě, která bude v souladu s právními předpisy České republiky oprávněna nebo pověřena vedením Evidence) příkaz k očíslování jednotlivých Dluhopisů dané Emise a současně požádat o výpis z této Evidence, který musí obsahovat i čísla Dluhopisů dané Emise. Po dobu, kdy jsou Dluhopisy očíslovány, může být pozastaveno právo nakládat s očíslovanými Dluhopisy. Losování Dluhopisů musí být provedeno nejpozději do 10 (deseti) dnů ode dne, kdy byl podán příkaz k očíslování.
- 4.8.3.4 Při losování Dluhopisů dané Emise musí být naplněn princip rovnosti všech Vlastníků dluhopisů s výjimkou Dluhopisu (Dluhopisů) ve vlastnictví Agenta pro zajištění, které

nesmějí být předčasně splaceny. Do losování musí být zahrnuty všechny nesplacené Dluhopisy dané Emise s výjimkou Dluhopisu (Dluhopisů) ve vlastnictví Agentu pro zajištění. Pokud nebude z technických důvodů možné vyloučit Dluhopis (Dluhopisy) ve vlastnictví Agentu pro zajištění z losování a takový Dluhopis bude vylosován, učiní se o tom poznámka v notářském zápisu dle následujícího článku 4.8.3.5 těchto Podmínek, avšak k vylosování takového Dluhopisu se nepřihlíží. V průběhu losování je každý Dluhopis reprezentován losem. Každý los obsahuje číslo konkrétního Dluhopisu. Losování provede Administrátorem pověřená osoba za účasti nejméně 3 (tří) svědků a notáře. Vylosované Dluhopisy se stávají předčasně splatnými ke Dni výplaty úroku, jímž končí Výnosové období, ve kterém byly výsledky losování oznámeny Vlastníkům Dluhopisů (článek 4.8.3.5 těchto Podmínek) (dále jen „**Den předčasné splatnosti vylosovaných Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta**“).

- 4.8.3.5 Průběh a výsledky losování s uvedením čísel vylosovaných Dluhopisů musí být osvědčeny notářským zápisem. Výsledky losování je Emitent povinen bez zbytečného odkladu oznámit Vlastníkům dluhopisů dané emise způsobem uvedeným v čl. 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek. V oznámení musí být uvedena alespoň: (i) čísla vylosovaných Dluhopisů dané emise, (ii) informace, že vylosované Dluhopisy jsou splatné ke Dni výplaty úroku, jímž končí Výnosové období, ve kterém byly výsledky losování Vlastníkům dluhopisů oznámeny.
- 4.8.3.6 Pokud byly Dluhopisy dané Emise vydány v zaknihované podobě, tak o výsledcích losování informuje Emitent rovněž Centrálního depozitáře (příp. jinou osobu, která vede Evidenci), spolu s příkazem ke zrušení číslování nevylosovaných Dluhopisů. Tento příkaz musí být doložen notářským zápisem osvědčujícím výsledky losování.
- 4.8.3.7 Vylosované dluhopisy budou Emitentem předčasně vyplaceny v částkách uvedených ve druhém odstavci článku 4.8.2.3 těchto Podmínek za podmínek uvedených v článku 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek. V případě Dluhopisů v zaknihované podobě podá po splacení vylosovaných Dluhopisů Emitent Centrálnímu depozitáři (resp. jiné příslušné osobě, která vede Evidenci) příkaz ke zrušení těchto Dluhopisů.

#### 4.8.4. Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

##### 4.8.4.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 4.11.1 (*Případy neplnění povinností*) a 4.14.9.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) a 4.14.9.2 (*Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*) těchto Podmínek.

##### 4.8.4.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že Administrátorovi doručí na adresu Určené provozovny písemnou žádost o předčasné splacení určenou Emitentovi, která uvádí počet kusů, o jejichž předčasné splacení se žádá a která splňuje požadavky druhého odstavce článku 4.14.9.1 těchto Podmínek, nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 30 (třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen „**Den předčasné**



**splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků 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 určené Emitentovi je doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny přede Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů. Zpětvzetí oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

#### 4.8.4.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 4.8.4.2 těchto Podmínek zavazuje Vlastníky Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádali v oznámení dle výše uvedeného článku 4.8.4.2 těchto Podmínek, v souladu s ustanoveními tohoto článku 4.8.4 (*Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů*) a příslušného Emisního dodatku a poskytnout Emitentovi, případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě (avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, je-li listinný), bude vyplacena:

- (a) v případě, že se nejedná o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*)) těchto Podmínek), jmenovitá hodnota Dluhopisů dané Emise (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v příslušném Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasně splatnosti Dluhopisů) spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníku Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Vlastníku Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu;
- (b) v případě, že se jedná o Dluhopisy na bázi diskontu (článek 4.7.4 (*Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu*)) těchto Podmínek), Diskontovaná hodnota Dluhopisů dané Emise (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v příslušném Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasně splatnosti Dluhopisů).

#### 4.8.5. Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na sekundárním trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

#### 4.8.6. Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 4.8.5 (*Odkoupení Dluhopisů*) těchto Podmínek před dobou jejich splatnosti nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je učiní předčasně splatnými. V případě, že Emitent učiní takové Dluhopisy předčasně splatnými, Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (dluhu) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 4.9.3 (*Právo na obdržení výplat souvisejících se zaknihovanými Dluhopisy a Kupóny*) a 4.9.4 (*Právo na obdržení výplat souvisejících s listinnými Dluhopisy a Kupóny*) těchto Podmínek se nepoužije).

Rozhodnutí Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů, které jsou v jeho vlastnictví, se netýká jakýchkoli jiných Dluhopisů.

#### **4.9. Platební podmínky**

##### **4.9.1. Měna plateb**

4.9.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet jakékoli peněžité dluhy z Dluhopisů v měně, ve které je v příslušném Emisním dodatku denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Emisním dodatku přípustné vyplácení peněžitých dluhů z Dluhopisů v jiné měně nebo měnách.

4.9.1.2 V případě, že Dluhopisy jsou denominovány v českých korunách a dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet.

##### **4.9.2. Den výplaty**

4.9.2.1 Výplaty úrokových výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jiné Příslušné hodnoty) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Podmínkách a v příslušném Emisním dodatku (každý takový den podle smyslu také jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Administrátora.

4.9.2.2 V příslušném Emisním dodatku může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s Konvencí Pracovního dne. Emitent nebude povinen platit výnos (úrok) nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené Konvence Pracovního dne.

##### **4.9.3. Právo na obdržení výplat souvisejících se zaknihovanými Dluhopisy a Kupóny**

4.9.3.1 Emitent bude vyplácet úrokové výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů

(a) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 4.1.2 (*Oddělení práva na výnos*) těchto Podmínek, osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu,

(b) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 4.1.2 (*Oddělení práva na výnos*) těchto Podmínek, osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Kupónů ke konci příslušného Rozhodného dne Kupónu.

4.9.3.2 Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty,

4.9.3.3 Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů (resp. její

splátky, popřípadě jiné Příslušné hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům těchto Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti Dluhopisů.

#### 4.9.4. Právo na obdržení výplat souvisejících s listinnými Dluhopisy a Kupóny

##### 4.9.4.1 Emitent bude vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů

- (a) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 4.1.2 (*Oddělení práva na výnos*) těchto Podmínek, osobám, které budou Vlastníky listinných Dluhopisů k počátku příslušného Dne výplaty úroků; prokáže-li však jiná osoba Emitentovi nebo Administrátorovi v Den výplaty úroků nebo později, avšak ještě před vyplacením výnosu, že nabyla vlastnické právo k Dluhopisu, vyplatí Emitent výnos takové osobě;
- (b) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 4.1.2 (*Oddělení práva na výnos*) těchto Podmínek, osobám, které odevzdají Administrátorovi v Určené provozovně v Den výplaty úroků nebo po takovém dni příslušné Kupóny.

4.9.4.2 Emitent splatí jmenovitou hodnotu (resp. její splátku) listinných Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) osobám, které budou Vlastníky listinných Dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti Dluhopisů za podmínky, že odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně; to neplatí, prokáže-li jiná osoba Emitentovi nebo Administrátorovi ještě před splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jiné Příslušné hodnoty), že nabyla vlastnické právo k Dluhopisu a odevzdá Administrátorovi příslušné listinné Dluhopisy v Určené provozovně, v takovém případě vyplatí Emitent jmenovitou hodnotu (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) takové osobě;

#### 4.9.5. Provádění plateb

4.9.5.1 Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v zemi, která je členem OECD.

4.9.5.2 Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb v případě, že taková změna nezpůsobí Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) uvedeno v Emisním dodatku nebo oznámeno v souladu s ustanovením článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek.

##### 4.9.5.3 Pravidla pro provádění plateb

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v zemi, která je členem OECD, podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy (s výjimkou případů, kdy bude podepsán před příslušným zaměstnancem Administrátora k tomu oprávněnými osobami, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií aktuálního výpisu z obchodního rejstříku nebo jiné obdobné evidence příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud bude

relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami (dále také jen „Instrukce“). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní), nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva (o právní pomoci) jinak. Instrukce musí v obsahu a formě vyhovovat rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

- (b) Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce podle písmene (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s písmenem (a) tohoto článku, Administrátor platbu nemusí provést s tím, že Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli výnos (úrok), úrok z prodlení či doplatek za časový odklad způsobený neprovedením platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s písmenem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 4.9.4 (*Právo na obdržení výplat souvisejících s listinnými Dluhopisy a Kupóny*) těchto Podmínek nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.
- (d) V případě, že Oprávněná osoba doručí řádnou Instrukci nebo odevzdá, resp. předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) později než 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty, provede Administrátor platbu nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů od data doručení řádné Instrukce, je-li relevantní, a od data odevzdání, resp. předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány); Oprávněná osoba pak nemá nárok na jakýkoli výnos (úrok), úrok z prodlení či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 4.9.5.3 (*Pravidla pro provádění plateb*) týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (e) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku

4.9.5.3 (*Pravidla pro provádění plateb*), (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 výnos (úrok), úrok z prodlení za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

#### **4.10. Zdanění**

- 4.10.1.1 Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě jiné Příslušné hodnoty) z Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky nebo Kyperské republiky účinnými ke dni takové platby.
- 4.10.1.2 Úrokové příjmy plynoucí z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), jsou součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (15% v roce 2013, tato sazba by měla platit i v roce 2014). To znamená, že tyto příjmy nepodléhají české ani kyperské srážkové dani a fyzická osoba je zdaní prostřednictvím svého daňového přiznání. V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2013, tato sazba by měla platit i v roce 2014). Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají obecně zdanění v zemi, v níž je tento rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyperská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojitého zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy. Pro podrobnější informace o zdanění viz kapitola 7 (*Zdanění a devizová regulace v České republice a zdanění v Kyperské republice*) Základního prospektu.
- 4.10.1.3 Emitent není povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu jakýchkoli srážek daní nebo poplatků vyžadovaných příslušnými právními předpisy účinnými ke dni takové platby, ledaže je v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak.
- 4.10.1.4 Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů (jsou-li vydávány) nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů (jsou-li vydávány) je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto článku bez takové srážky.

#### **4.11. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností**

##### **4.11.1. Případy neplnění povinností**

- 4.11.1.1 Nastane-li kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat, jedná se o případ neplnění povinností (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění povinností**“):
- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data, kdy jsou splněny všechny podmínky pro její provedení; nebo

- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jinou podstatnou povinnost uvedenou v těchto Podmínkách (včetně povinností uvedených v článku 4.6 (*Negativní povinnost*) těchto Podmínek, pokud se Emitent k jejímu dodržování ve vztahu ke konkrétní Emisi dluhopisů zavázal) a takové neplnění povinností, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány), který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen, dopisem určeným Emitentovi doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) jakýkoli jiný Dluh nebo Dluhy Emitenta, které ve svém úhrnu přesahují částku 300 000 000 Kč (tři sta milionů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dní od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty. To neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítne, že nemá povinnost plnit Dluh nebo že Dluh zanikl či neexistuje, a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (d) Emitent se stane platebně neschopným nebo Emitentovi vznikne povinnost podat dlužnický insolvenční návrh nebo na majetek Emitenta bude prohlášen konkurs nebo insolvenční návrh na Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo
- (e) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací.

Případ neplnění povinností však nenastane, pokud jakákoli skutečnost uvedená výše v písm. (a) až (c) tohoto článku nastane v důsledku plnění právní povinnosti Emitentem (ať vyplývající z právního předpisu nebo správního, soudního či jiného závazného rozhodnutí), ledaže by taková právní povinnost vyplývala ze skutečností uvedených v písm. (d) až (e) tohoto článku.

- 4.11.1.2 V Případě neplnění povinností může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, které splňuje požadavky druhého odstavce článku 4.14.9.1 těchto Podmínek (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů, a to jmenovité hodnoty Dluhopisů resp. jiné Příslušné hodnoty, a v případě Dluhopisů, které nejsou Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu ani k nimž nebyly vydány Kupóny, rovněž dosud nevyplaceného narostlého výnosu. Emitent je v takovém případě povinen uvedené částky splatit v souladu s článkem 4.11.2 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*) těchto Podmínek. Pokud jsou Dluhopisy listinné, musejí být vráceny. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### 4.11.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle předcházejícího článku 4.11.1.2 těchto Podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni měsíce následujícího po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil

Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě neplnění povinností**“).

#### **4.11.3. Odvolání žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání určené Emitentovi je doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle článku 4.11.2 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*) těchto Podmínek splatné. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

#### **4.11.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pro odstranění pochyb se uvádí, že Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů z důvodu existence Případu neplnění povinností je účinné bez ohledu na to, zda v období od okamžiku, kdy nastane Případ neplnění povinností, do okamžiku doručení takového oznámení dojde ze strany Emitent k nápravě Případu neplnění povinností. Ustanovení článku 4.11.3 (*Odvolání žádosti o předčasné splacení Dluhopisů*) není předchozí větou dotčeno. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 4.11 (*Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění povinností*) se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek.

#### **4.12. Promlčení**

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

#### **4.13. Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent**

##### **4.13.1. Určená provozovna**

4.13.1.1 Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 4.13.3.1 Podmínek dluhopisů, je Administrátorem J&T Banka a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) je na následující adrese: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika.

##### **4.13.2. Vztah k Vlastníkům Dluhopisů**

###### **4.13.2.1 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitent) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, resp. Vlastníky Kupónů.

###### **4.13.2.2 Vztah Agent pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností Agent pro výpočty jedná Agent pro výpočty (jiný než Emitent) jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, resp. Vlastníky Kupónů.

#### 4.13.2.3 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Kotačního agenta jedná Kotační agent (jiným než Emitent) jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, resp. Vlastníky Kupónů.

#### 4.13.3. Změny

4.13.3.1 Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) 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 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány), nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

4.13.3.2 Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) 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 15 (patnáct) kalendářních dnů před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

4.13.3.3 Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Emisním dodatku.

#### 4.14. *Schůze vlastníků*

##### 4.14.1. Právo svolat Schůzi

4.14.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Podmínkami, příslušným Emisním dodatkem a právními předpisy upravujícími dluhopisy.

4.14.1.2 Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle 4.14.2.1 těchto Podmínek (v takovém případě jdou náklady organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 4.14.3 (*Oznámení o svolání Schůze*) těchto Podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence v rozsahu příslušné emise, 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 výše uvedeného bodu (ii) jsou předpokladem pro platné svolání Schůze příslušným Vlastníkem Dluhopisů nebo Vlastníky Dluhopisů.

#### 4.14.2. Povinnost Emitenta svolat Schůzi

4.14.2.1 Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi v případě, že:

- (a) navrhuje změnu nebo změny těchto Podmínek nebo změnu nebo změny v již existujícím Emisním dodatku, vztahujícím se ke konkrétní Emisi dluhopisů, pokud se její souhlas ke změně těchto Podmínek nebo existujícího Emisního dodatku vyžaduje;
- (b) navrhuje přeměnu Emitenta;
- (c) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení českého práva) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je; případ vymezený v tomto písm. (c) se uplatní pouze do 31.12.2013;
- (d) navrhuje uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s obchodním závodem nebo jeho částí, bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení Dluhopisů nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů;
- (e) je v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) navrhuje podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; nebo
- (g) nastanou změny, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů

(změny uvedené v bodech (a) až (g) výše dále jen „Změny zásadní povahy“).

#### 4.14.3. Oznámení o svolání Schůze

4.14.3.1 Svolaatel, kterým je Vlastníkem Dluhopisů, oznámí konání Schůze způsobem podle článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v příslušném Emisním dodatku pro danou Emisi dluhopisů stanovena lhůta delší a ve stejné lhůtě jej doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Svolává-li Schůzi Emitent, oznámí konání Schůze způsobem uvedeným v článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v příslušném Emisním dodatku pro danou Emisi dluhopisů stanovena lhůta delší.

4.14.3.2 Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo (resp. Registrační číslo) Emitenta), (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, minimálně v rozsahu názvu Dluhopisu, Datum emise a ISIN (byl-li přidělen) nebo jiný údaj identifikující Dluhopis; v případě společné Schůze (článek 4.14.8.1 (*Společná schůze*)) tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených Emisích, (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 zahájení Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Podmínek a jejich zdůvodnění, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) Rozhodný den k účasti na Schůzi, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy.

- 4.14.3.3 Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.
- 4.14.3.4 Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.

#### **4.14.4. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

- 4.14.4.1 Není-li v Emisním dodatku v souladu se Zákonem o dluhopisech stanoveno jinak, je oprávněna účastnit se Schůze a hlasovat na ní pouze:
- (a) v případě zaknihovaných Dluhopisů osoba, která bude Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu na konci sedmého (7.) dne předcházejícího konání Schůze;
  - (b) v případě listinných Dluhopisů osoba, která bude Vlastníkem listinného dluhopisu v den konání Schůze
- (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).

- 4.14.4.2 Náklady spojené s účastí Vlastníků Dluhopisů na Schůzi si každý Vlastník Dluhopisu nese sám.

#### **4.14.5. Dokumenty k účasti Vlastníka dluhopisů na Schůzi**

- 4.14.5.1 Vlastník Dluhopisů se účastní Schůze osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jeho jménem anebo v zastoupení na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na Schůzi musí být písemná. Podpis(y) zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen(y).
- 4.14.5.2 Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Statutární orgán Vlastníka Dluhopisů – právnické osoby se prokáže průkazem totožnosti a odevzdá originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu, prokazujícího existenci právnické osoby a způsob jednání statutárního orgánu jejím jménem; tento doklad nesmí být starší než tři měsíce. Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce budou opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

#### **4.14.6. Hlasovací právo**

Počet hlasů každého vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Emise dluhopisů. S Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 4.8.5 (*Odkoupení Dluhopisů*) těchto Podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti či rozhodování Schůze.

#### **4.14.7. Účast dalších osob na Schůzi**

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Vlastníci Kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora a hosté přizvaní

Emitentem/nebo Administrátorem.

#### **4.14.8. Průběh Schůze a rozhodování Schůze**

##### 4.14.8.1 Společná Schůze

Vydal-li Emitent více než jednu Emisi dluhopisů, může ke Změnám zásadní povahy, s výjimkou případu podle písmene (a) článku 4.14.2.1 Podmínek, svolat Schůzi vlastníků jako společnou schůzi vlastníků všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Ustanovení tohoto článku 4.14 (*Schůze vlastníků*) se vztahuje na společnou Schůzi s tím, že usnášení schopnost a rozhodování Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých Emisí. V notářském zápisu z jednání ze společné Schůze, která souhlasila se Změnami zásadní povahy, musí být uvedena jména Vlastníků Dluhopisu, kteří se změnou souhlasili, a počty Dluhopisů s rozlišením podle jednotlivých Emisí.

##### 4.14.8.2 Záležitosti mimo program

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů.

##### 4.14.8.3 Usnášení schopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů dané Emise oprávnění v souladu s článkem 4.14.4 (*Osoby oprávněné zúčastnit se schůze a hlasovat na ní*) těchto Podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi více než 30% celkové jmenovité hodnoty nesplacené části dané Emise. Společná Schůze je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní Vlastníci Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi více než 30% jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané Emise. Neřeší-li se problematika společná všem Emisím, je nutná účast vlastníků 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části těch Emisí, kterých se problematika dotýká. Před zahájením Schůze poskytne Emitent sám nebo prostřednictvím Administrátora informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Vlastníci Dluhopisů jsou v souladu s těmito Podmínkami nebo příslušným Emisním dodatkem oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

##### 4.14.8.4 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo hlasovat na příslušné Schůzi.

##### 4.14.8.5 Společný zástupce Vlastníků Dluhopisů

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce všech Vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce je oprávněn:

- (a) uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze,
- (b) kontrolovat plnění emisních podmínek ze strany Emitenta,
- (c) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich

zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s dluhopisy společný zástupce, s výjimkou hlasovacích práv, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze odvolat společného zástupce, případně určit jiného společného zástupce. Při výkonu své funkce je společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musí být známy, a je vázán pokyny Schůze. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Vlastníků Dluhopisů. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet. 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. Schůze před ustanovením společného zástupce do funkce 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.

#### 4.14.8.6 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Ke změně Podmínek a/nebo Emisního dodatku týkajícího se Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k nimž je v souladu s bodem 4.14.2.1(a) těchto Podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a/nebo odvolání společného zástupce Vlastníků Dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin (3/4) hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je dle článku 4.14.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) Podmínek spojeno hlasovací právo.

#### 4.14.8.7 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel zápis do 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v pracovní době v Určené provozovně. Informaci závěrech a přijatých usneseních Emitent sám nebo prostřednictvím jí pověřené osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 4.15 (*Oznámení*) těchto Podmínek. Pokud Schůze projednávala záležitost spadající do Změn zásadní povahy, musí být o Schůzi pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou ze Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků Dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi ve svém vlastnictví. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil Podmínky.

#### 4.14.8.8 Náhradní Schůze

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně těchto Podmínek a/nebo příslušného Emisního dodatku, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí

Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v článku 4.14.8.3 (*Usnášeníschopnost*).

#### 4.14.9. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

##### 4.14.9.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, může osoba, která byla Vlastníkem Dluhopisu k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a podle zápisu hlasovala na Schůzi proti návrhu nebo se Schůze nezúčastnila, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jiné Příslušné hodnoty) a poměrné části výnosu z Dluhopisů (pokud je relevantní). Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení Schůze na adresu Určené provozovny. Po uplynutí této lhůty právo na splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 (třiceti) dnů od doručení žádosti způsobem stanoveným v článku 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě změn zásadní povahy**“). V žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení příslušný žadatel v souladu s tímto článkem Podmínek žádá.

Žádost musí být písemná, podepsaná žadatelem, přičemž podpis(y) žadatele na žádosti musí být úředně ověřeny (s výjimkou případů, kdy žádost bude podepsána před příslušným zaměstnancem Administrátora žadatelem nebo osobami oprávněnými jednat jménem žadatele, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost). Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 4.9 (*Platební podmínky*) těchto Podmínek.

##### 4.14.9.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoliv ze záležitostí uvedených v článku 4.14.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) písmene (b) až (g) těchto Podmínek a usnesení navrhované ke kterékoliv z těchto záležitostí není Schůzí schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že Emitent je povinen, pokud bude Emitent postupovat v rozporu takovým usnesením Schůze, předčasně splatit Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají, jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů (pokud je relevantní). Emitent je povinen tak učinit způsobem stanoveným v článku 4.9.5 (*Provádění plateb*) těchto Podmínek, nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení žádosti o předčasné splacení, která splňuje požadavky druhého odstavce článku 4.14.9.1 těchto Podmínek (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů na základě usnesení Schůze**“).

##### 4.14.9.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 4.14.9.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) nebo 4.14.9.2 (*Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*) těchto Podmínek týká a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

#### 4.15. *Oznámení*

##### 4.15.1.1 Oznámení Vlastníkům Dluhopisů

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů dle těchto Podmínek bude učiněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta <http://www.dairewa.com>. V případě, že bude některé oznámení provedeno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění. Emitent uveřejní Základní prospekt též na svých internetových stránkách <http://www.dairewa.com>. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem Podmínek.

Bude-li taková povinnost vyplývat z kogentních ustanovení právních předpisů, budou Podmínky, Emisní dodatek nebo jakékoli z oznámení podle těchto Podmínek uveřejněny požadovaným způsobem.

##### 4.15.1.2 Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Podmínek bude řádně učiněno, pokud bude vyhotoveno v českém nebo anglickém jazyce a doručeno na adresu Určené provozovny.

#### 4.16. *Rozhodné právo, řešení sporů, výlučná místní příslušnost, jazyk*

4.16.1.1 Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

4.16.1.2 Veškeré spory související s Dluhopisy budou rozhodovány obecnými soudy v České republice. Soudem příslušným pro řešení veškerých sporů souvisejících s Dluhopisy bude v prvním stupni vždy Městský soud v Praze.

4.16.1.3 Tyto Podmínky a příslušné Emisní dodatky mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

#### 4.17. *Definice*

V těchto Podmínkách jsou používány pojmy uvozené velkým počátečním písmenem, které mají následující význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Centrální depozitář cenných papírů**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308.

„**Česká národní banka**“ znamená Českou národní banku, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu na základě zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli, a které je stanoveno v příslušném Emisním dodatku.

„**Datum ex-jistina**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro

splacení jmenovité hodnoty nebo jiné Příslušné hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, resp. Rozhodném dni Kupónu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ znamená ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů den takto označený v Emisním dodatku.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“ znamená kterýkoli z následujících dní: (i) Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, (ii) Den předčasné splatnosti vylosovaných Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, (iii) Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, (iv) Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě neplnění povinností, (v) Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě změn zásadní povahy, (vi) Den předčasné splatnosti Dluhopisů na základě usnesení Schůze.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta**“ má význam uvedený v článku 4.8.2.2 (*Oznámení o předčasném splacení*) těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**“ má význam uvedený v článku 4.8.4.2 (*Oznámení o předčasném splacení*) těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě neplnění povinností**“ má význam uvedený v článku 4.11.2 (*Splatnost předčasně splatných Dluhopisů*) těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě změn zásadní povahy**“ má význam uvedený v článku 4.14.9.1 (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů na základě usnesení Schůze**“ má význam uvedený v článku 4.14.9.2 (*Usnesení o předčasném splacení Dluhopisů*) těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti vylosovaných Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta**“ má význam uvedený v článku 4.8.3 (*Předčasné splacení některých Dluhopisů dané Emise určených na základě losování*) těchto Podmínek.

„**Den splatnosti Dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti Dluhopisů i Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Den stanovení Referenční sazby**“ znamená den, ke kterému se stanovuje Referenční sazba pro příslušné Výnosové období a který je uveden jako takový v příslušném Emisním dodatku. Nestanoví-li Emisní dodatek nebo tyto Emisní podmínky jinak, pak platí, že Dnem stanovení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období je druhý (2.) Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

„**Den výplaty úroků**“ znamená ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů den tak označený v Emisním dodatku.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti Dluhopisů a Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou v příslušném Emisním dodatku. Není-li Diskontní sazba v příslušném Emisním dodatku stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti Dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, hodnotu, která se získá diskontováním jmenovité hodnoty takového Dluhopisu Diskontní sazbou od Data splatnosti Dluhopisů ke dni, ke kterému se

Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušné Konvence počítání úroku.

„**Dluhopisy**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Dluhopisový program**“ znamená tento dluhopisový program Emitenta.

„**Dluhy**“ znamenají jakékoli peněžité dluhy Emitenta a dále ručitelské dluhy Emitenta (tj. zajištění poskytnuté Emitentem za dluhy třetích osob nebo utvrzení dluhů třetích osob Emitentem ve formě ručitelského prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného dluhu) převzaté za peněžité dluhy třetích osob.

„**Emise dluhopisů**“ znamená jakoukoli jednotlivou emisi Dluhopisů vydanou Emitentem v souladu s právními předpisy v jakékoli měně podle těchto Podmínek.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu začínající Datem emise a končící 12 (dvanáct) měsíců po Datu emise, během které mohou být upisovány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek lhůtu kratší.

„**Emitent**“ znamená společnost DAIREWA PLC, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 271773, založenou podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu.

„**EURIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p. a. nabídnutou pro EUR, která je uvedena na monitoru „Reuters Screen Service“, str. EURIBOR (nebo na případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a která je platná pro příslušný Den stanovení Referenční sazby. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není EURIBOR na zmíněné straně EURIBOR uveden, pak EURIBOR znamená nižší z následujících hodnot: (i) EURIBOR uvedený na zmíněné straně EURIBOR pro nejbližší delší období, než je příslušné Výnosové období, a (ii) EURIBOR uvedený na zmíněné straně EURIBOR pro nejbližší kratší období, než je příslušné Výnosové období. Pokud není možno EURIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), uplatní se níže uvedený odstavec (B);
- (B) Pokud nebude v příslušný den možné určit sazbu EURIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový příslušný den EURIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje mezibankovních depozit v EUR pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a pro příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne bruselského času od alespoň 3 (tři) bank dle volby Agenty pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se EURIBOR rovnat EURIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl EURIBOR takto zjištělný.

„**Finanční centrum**“ znamená, pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, místo kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**Hlavní manažer**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Hodnota nevráceného kupónu**“ znamená hodnotu, která se získá diskontováním částky výnosu (úroku) uvedené v Kupónu ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisu diskontní sazbou určenou Agentem pro výpočty (nebo Administrátorem) v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v článku 4.9.5.3(a) těchto Podmínek.

„**J&T Banka**“ znamená J & T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.



„**J&T Banka Bratislava**“ znamená J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČO: 35 964 693, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl: Po, vložka číslo: 1320/B.

„**Konvence počítání úroku**“ znamená pro účely výpočtu výnosu (úroku) z Dluhopisů:

- (a) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365, resp. Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- (c) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“, resp. „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „30/360“, resp. „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů, nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

„**Konvence Pracovního dne**“ znamená pravidlo, podle kterého platí, že pokud by měl jakýkoli Den výplaty připadnout na den, který není Pracovním den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Emisním dodatku je stanovena Konvence Pracovního dne „Následující“; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Emisním dodatku je stanovena Konvence Pracovního dne „Upravená následující“; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Emisním dodatku je stanovena Konvence Pracovního dne „Předcházející“.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v článku 4.1.2.1 těchto Podmínek.

„**Marže**“ znamená jednu ze složek pohyblivé úrokové sazby, jejíž výše je určena v příslušném Emisním dodatku.

„**OECD**“ znamená Organizaci pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (*Organisation for Economic Co-operation and Development*).

„**Oprávněné osoby**“ jsou osoby, které mají dle 4.9.3 (*Právo na obdržení výplat souvisejících se zaknihovanými Dluhopisy*) a/nebo 4.9.4 (*Právo na obdržení výplat souvisejících s listinnými Dluhopisy a Kupóny*) těchto Podmínek právo na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v článku 4.11.1.2 těchto Podmínek.

„**Podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisů.

„**Podřízený Dluhopis**“ má význam uvedený v článku 4.3.3.1 těchto Podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen systém pro vypořádání obchodů TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**PRIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p. a., nabídnutou pro CZK, která je uvedena na obrazovce „Reuters Screen Service“ strana PRBO (nebo jiný nástupnický oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro příslušný Den stanovení Referenční sazby. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO uveden, pak PRIBOR znamená nižší z následujících hodnot: (i) PRIBOR uvedený na zmíněné straně PRBO pro nejbližší delší období, než je příslušné Výnosové období, a (ii) PRIBOR uvedený na zmíněné straně PRBO pro nejbližší kratší období, než je příslušné Výnosové období. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B);
- (B) Pokud nebude v příslušný den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový příslušný den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, a pro příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentem pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

„**Případ neplnění povinností**“ má význam uvedený v článku 4.11.1.1 těchto Podmínek.

„**Příslušná hodnota**“ znamená Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Referenční sazba**“ znamená sazbu EURIBOR nebo PRIBOR, dle toho, která z těchto sazeb bude uvedena v příslušném Emisním dodatku jako referenční sazba.

„**Rozhodný den Kupónu**“ znamená, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, v případě zaknihovaného Kupónu den, který o 30 (třicet) dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne Kupónu se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dnů předchází příslušnému Dni splatnosti Dluhopisů, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v článku 4.14.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) těchto Emisních podmínek.

„**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 (třicet) dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě, jehož vedení zajišťuje na základě dohody s Emitentem příslušný Administrátor nebo jiná k tomu oprávněná osoba uvedená v příslušném Emisním dodatku.

„**Schůze**“ znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, nestanoví-li tyto Podmínky jinak.

„**Smlouva o úvěru**“ má význam uvedený v článku 4.4.1.1 těchto Podmínek.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Účet vlastníka**“ má význam uvedený v článku 4.1.3.1 těchto Podmínek.

„**Účet zákazníka**“ je majetkový účet evidence investičních nástrojů vedené podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, pro osobu, která není vlastníkem investičních nástrojů na tomto účtu a která vede evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře nebo na samostatnou evidenci.

„**Určená provozovna**“ znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora určenou podle článku 4.13.1.1 těchto Podmínek nebo jinou provozovnu a výplatní místo Administrátora určenou postupem stanoveným v článku 4.13.3.1 těchto Podmínek.

„**Úvěrové pohledávky**“ má význam uvedený v článku 4.4.1.1 těchto Podmínek.

„**Vlastník Dluhopisu**“ znamená Vlastník listinného Dluhopisu nebo Vlastník zaknihovaného Dluhopisu (dle okolností).

„**Vlastník Kupónu**“ znamená Vlastník listinného Kupónu nebo Vlastník zaknihovaného Kupónu (dle okolností).

„**Vlastník listinného Dluhopisu**“ má význam uvedený v článku 4.1.4.1 těchto Podmínek.

„**Vlastník listinného Kupónu**“ má význam uvedený v článku 4.1.4.3 těchto Podmínek.

„**Vlastník zaknihovaného Dluhopisu**“ má význam uvedený v článku 4.1.3.2 těchto Podmínek.

„**Vlastník zaknihovaného Kupónu**“ má význam uvedený v článku 4.1.3.2 těchto Podmínek.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, přičemž však platí, není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, že se ve vztahu ke kterémukoli Výnosovému období Den výplaty úroků neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Základní prospekt**“ znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a schválený rozhodnutím České národní banky dne 6. ledna 2014, č. j. 2014/76/570, které nabylo právní moci dne 6. ledna 2014.

„**Zákon o Dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zástavní Smlouvy**“ má význam uvedený v článku 4.4.2.3 těchto Podmínek.

„**Změny zásadní povahy**“ má význam uvedený v článku 4.14.2.1 těchto Podmínek.

## 5. VZOR EMISNÍHO DODATKU - KONEČNÝCH PODMÍNEK NABÍDKY

Níže je uveden vzor konečných podmínek nabídky ve smyslu čl. 5 odst. 4 Směrnice o prospektu a § 36a odst. 3 ZKPT (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu určenou k přijetí k obchodování na regulovaných trzích a který bude obsahovat konkrétní podmínky dané Emise Dluhopisů. Emisní dodatek bude v souladu s právními předpisy sdělen ČNB a uveřejněn stejným způsobem jako Základní prospekt.

\* \* \*

### Emisní dodatek - konečné podmínky Emise Dluhopisů

*Následující text představuje vzor Emisního dodatku (bez krycí strany) obsahujícího konečné podmínky nabídky dané emise Dluhopisů. Emitent upozorňuje, že některé údaje jsou uvedeny v hranatých závorkách, některé údaje jsou odděleny symbolem „/“ nebo zcela chybí. Do každého konkrétního Emisního dodatku bude z možných variant vybrána vhodná varianta, údaje budou doplněny, případně vypuštěny (pokud nebudou relevantní). Jsou-li v příslušné položce uvedeny v hranatých závorkách údaje oddělené symbolem „/“, bude pro konkrétní Emisi použit jeden z uvedených údajů. Je-li v hranatých závorkách zároveň uveden symbol "●", jsou uvedené údaje zpravidla nejpravděpodobnější variantou, která však nemusí být pro konkrétní Emisi použita. Je-li v hranatých závorkách uveden symbol "●", budou chybějící údaje doplněny v příslušném Emisním dodatku. Rozhodující bude vždy úprava provedená příslušným Emisním dodatkem.*

Rozhodnutím České národní banky č. j. 2014/76/570, ze dne 6. ledna 2014, které nabylo právní moci dne 6. ledna 2014, byl schválen základní prospekt ze dne 19. prosince 2013, [ve znění dodatku č. [●] schváleným rozhodnutím ČNB č. j. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]] (dále jen „**Základní prospekt**“), obsahující znění společných emisních podmínek dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti **DAIREWA PLC**, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 271773, založené podle kyperského práva, zapsané v rejstříku vedeného Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu (dále jen „**Emitent**“).

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění informací ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Směrnice o prospektu**“), a § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) vztahující se k emisí níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) Základním prospektem a jeho případným dodatkem (dodatky). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta [www.dairewa.com](http://www.dairewa.com).

*Tento Emisní dodatek byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice 2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho dodatkem či dodatky. Základní prospekt a jeho dosud uveřejněné dodatky jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny mezi 9.00 až 16.00 hod. u společnosti [●], a v elektronické podobě též na internetových stránkách [●]. Úplné údaje o Emitentovi a o nabídce Dluhopisů vyplývají pouze ze spojení Základního prospektu, všech jeho dosud uveřejněných dodatků a tohoto Emisního dodatku. S ohledem na skutečnost, že jmenovitá hodnota, resp. emisní kurz Dluhopisu v rámci Emise přesahuje stanovenou částku ve smyslu § 36 odst. 2 ZKPT, tedy částku 100 000 EUR, neobsahuje tento Emisní dodatek shrnutí konkrétní Emise ve smyslu § 36 odst. 5 ZKPT.*

Tento Emisní dodatek byl vyhotoven ke dni [●] a informace a prohlášení v něm uvedené jsou platné pouze k tomuto dni. Doručení tohoto Emisního dodatku či prodej Dluhopisů po datu tohoto dodatku neznámá, že prohlášení a informace v tomto Emisním dodatku uvedené jsou správné ke kterémukoliv okamžiku po datu jeho vyhotovení. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Tento Emisní dodatek ani vydání Dluhopisů podle tohoto Emisního dodatku nebyly schváleny či registrovány ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce; Emisní dodatek byl sdělen ČNB v souladu s právními předpisy České republiky. Šíření tohoto Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.

Výrazy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam uvedený v Základním prospektu, nevyplyvá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

## A. PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v tomto Emisním dodatku je DAIREWA PLC, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 Nicosia, P.C.2012, Kyperská republika, registrační číslo HE 271773, založená podle kyperského práva, zapsaná v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu.

Osoba odpovědná za údaje uvedené v tomto Emisním dodatku prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Emisním dodatku, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností a že nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Emisního dodatku.

### DAIREWA PLC (Emitent)

Jméno:  
Funkce:

Jméno:  
Funkce:

<b>1.</b>	<b>OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ</b>	
1.1	Název Dluhopisu (Emise):	[●]
1.2	ISIN Dluhopisů:	[●]
1.3	Podoba Dluhopisů:	[zaknihované cenné papíry / cenné papíry (listinné)]

1.4	Forma Dluhopisů:	[na doručitele / na jméno / na řad]
1.4.1	Číslování Dluhopisů:	[ [●] ]/[Nepoužije se]
1.4.2	V případě zaknihovaných Dluhopisů údaj o tom, kdo povede jejich evidenci:	[evidenci vede Centrální depozitář]/[●]/[Nepoužije se]
1.5	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[●]
1.6	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[●]
1.7	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[Ano]/[Nepoužije se]
1.8	Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta a/nebo dluhopisů (rating):	[●]/[Nepoužije se]
1.9	Vydání Dluhopisů na majetkový účet Emitenta:	[Ano]/[Nepoužije se]
<b>2.</b>	<b>DATUM EMISE, EMISNÍ KURZ, EMISNÍ LHŮTA, ZPŮSOB EMISE</b>	
2.1	Datum emise:	[●]
2.2	Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:	[●]
2.3	Emisní kurz Dluhopisů vydaných/ nabízených po Datu emise, popř. způsob jeho určení:	[Emitentem bude cena za nabízené Dluhopisy určena vždy na základě aktuálních tržních podmínek a bude pravidelně uveřejňována na stránkách Emitenta [●] / Nepoužije se]
2.4	Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 4.17 ( <i>Definice</i> ) Emisních podmínek):	[●]/[Nepoužije se]
2.5	Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	[●]
2.6	Počet Dluhopisů vydávaných v rámci Emise (na základě předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů):	[●]
2.7	Právo Emitenta zvýšit objem Emise dluhopisů:	[ano; Emitent je oprávněn vydat dluhopisy ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů]/[Nepoužije se]

2.8	Maximální navýšení Emise:	[●% předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů]/[Nepoužije se]
2.9	Způsob a místo úpisu Dluhopisů a způsob a místo splacení Emisního kurzu / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	<p>[<i>ALT pro listinné Dluhopisy</i>: [Případní zájemci budou moci Dluhopisy upsat a koupit / Hlavní manažer upíše a koupí] v souladu s příslušnými právními předpisy v Určené provozovně na základě smluvního ujednání mezi Emitentem, resp. Hlavním manažerem a jednotlivým investorem. Emisní kurs bude splacen tak, že [●]].</p> <p>[<i>ALT pro zaknihované Dluhopisy</i>: Primární vypořádání bude provedeno formou [<i>delivery-versus-payment</i> / <i>delivery free of payment</i>]].</p> <p>Upisovatelům bude doručeno (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) oznámení o upsání Dluhopisů (dále jen „<b>Konfirmace úpisu</b>“) a jejich zaevidování na příslušném majetkovém účtu v Centrálním depozitáři. [Hlavní manažer / Emitent] doručí Konfirmaci úpisu každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného množství Dluhopisů na majetkovém účtu takového upisovatele v Centrálním depozitáři, nejpozději však do 10 (deseti) Pracovních dnů po takovém zaevidování. Konfirmace úpisu bude obsahovat počet Dluhopisů upsaných příslušným upisovatelem.</p> <p>[Ve Smlouvě o umístění dluhopisů udělil Emitent Hlavnímu manažerovi výhradní pověření v souvislosti s Emisemi dluhopisů působit v roli hlavního manažera a Hlavní manažer se zavázal vůči Emitentovi vynaložit veškeré přiměřené úsilí, které na něm lze rozumně požadovat, aby vyhledal potenciální upisovatele (zájemce o koupi Dluhopisů) a umístil a prodal Dluhopisy příslušných emisí. Hlavní manažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzala vůči Emitentovi žádnou povinnost Dluhopisy jakékoli emise upsat. [Emitent se dále ve Smlouvě o umístění dluhopisů zavázal zaplatit Hlavnímu manažerovi za umístění Dluhopisů odměnu ve výši [%] z celkového objemu upsaných Dluhopisů. / Nepoužije se]</p> <p>[●]</p>
3.	<b>STATUS DLUHOPISŮ</b>	
3.1	Status Dluhopisů (podřízené Dluhopisy / nepodřízené Dluhopisy):	[Podřízené Dluhopisy / Nepodřízené Dluhopisy]



3.2	Podřízenost jiného věřitele:	[Podřízeným věřitelem je společnost J&T BANKA, a.s. / J&T Banka Bratislava]/[Nepoužije se]
	(i) datum uzavření smlouvy o úvěru:	[●]/[Nepoužije se]
	(ii) výše úvěru:	[●]/[Nepoužije se]
	(iii) splatnost úvěru:	[●]/[Nepoužije se]
	(iv) úrok:	[●]/[Nepoužije se]
<b>4.</b>	<b>ZAJIŠTĚNÍ SPLÁCENÍ DLUHOPISŮ A ZAPLACENÍ VÝNOSŮ</b>	
4.1.	Zajištění Dluhopisů:	[Ano]/[Nepoužije se]
4.2	Základní charakteristiky zajištění:	
	(a) zástava Úvěrové pohledávky:	[Ano]/[Nepoužije se]
	(i) počáteční výše úvěru:	[●]/[Nepoužije se]
	(ii) výše úvěru (nesplacená jistina) ke dni vyhotovení tohoto Emisního dodatku:	[●]/[Nepoužije se]
	(iii) splatnost úvěru:	[●]/[Nepoužije se]
	(iv) úrok:	[●]/[Nepoužije se]
	(b) dlužník:	[●]/[Nepoužije se]
	(c) právní titul vzniku zástavy:	[●]/[Nepoužije se]
4.3.	Hodnota Zajištění ke dni vyhotovení tohoto Emisního dodatku:	[●]/[Nepoužije se]
4.4	Agent pro zajištění:	[●]/[Nepoužije se]
4.5	Odměna Agentu pro zajištění:	[●] % z vymožené částky/[Nepoužije se]
4.6	Uplatní se negativní povinnost (čl. 4.6 ( <i>Negativní povinnost</i> ) Emisních podmínek)?	[ne/ano]
<b>5.</b>	<b>VÝNOS DLUHOPISŮ</b>	

5.1	Úrokový výnos:	[Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem / Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem / Dluhopisy na bázi diskontu]
5.2	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	[Použije se]/[Nepoužije se]
	(a) Pevná úroková sazba:	[● % p. a.]/[Nepoužije se]
	(b) Den výplaty úroků:	[●]/[Nepoužije se]
	(c) Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně]/[pololetně]/[čtvrtletně]/[●] /[Nepoužije se]
5.3	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	[Použije se]/[Nepoužije se]
	(a) Marže:	[● % p. a.]/[nepoužije se]
	(b) Referenční sazba:	[● M EURIBOR]/[● M PRIBOR]/[Nepoužije se]
	(c) Maximální/minimální Referenční sazba:	[[Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby vyšší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]/  [Bude-li hodnota Referenční sazby ke Dni stanovení Referenční sazby nižší než [●], pak bude pro účely stanovení úrokové sazby použita pro dané Výnosové období hodnota Referenční sazby (R) [●].]/  /[Nepoužije se]
	(d) Den stanovení Referenční sazby:	[●]/[Nepoužije se]
	(e) Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období:	Referenční sazba [plus/minus] Marže/[Nepoužije se]
	(f) Den výplaty úroků:	[●]/[Nepoužije se]
	(g) Výplata úrokových výnosů:	[jednou ročně]/[pololetně]/[čtvrtletně]/[●] /[Nepoužije se]

	(h) Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období:	[Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na [●] desetinná místa podle [●] desetinného místa / Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na celé jednotky dolů / Úroková sazba pro každé Výnosové období bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na celé jednotky nahoru / dle článku 4.7.2.1(b) Emisních podmínek / nepoužije se]
	(i) Minimální úroková sazba:	[●]/[Nepoužije se]
	(j) Maximální úroková sazba:	[●]/[Nepoužije se]
	(k) Příklad výpadku trhu:	[●]/[dle čl. 4.17 Emisních podmínek] / [Nepoužije se]
	(l) Místo, kde lze získat údaje o minulém a budoucím vývoji a o její nestálosti Referenční sazby:	[●]/[Nepoužije se]
	(m) Pravidla pro úpravy pro události týkající se podkladového nástroje:	[Dle čl. 4.17 Emisních podmínek]/[Nepoužije se]
5.4	Dluhopisy s úrokovým výnosem na bázi diskontu:	[Použije se]/[Nepoužije se]
	(a) Diskontní sazba:	[●]/[Nepoužije se]
5.5	Posun Dne výplaty úroků v souladu s Konvencí Pracovního dne:	[Následující / Upravená následující / Předcházející]/[Nepoužije se]
5.6	Konvence pro počítání úroku (a období, na které se použije):	[Skutečný počet dní / Skutečný počet dní Skutečný počet dní/365 / Skutečný počet dní/360 / 30/360 / 30E/360]  [Výše uvedená konvence pro počítání úroku se použije pouze pro výpočet částky úrokového výnosu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku / Výše uvedená konvence pro počítání úroku se použije pro výpočet částky úrokového výnosu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku i

		za období jednoho běžného roku.]
5.7	Rozhodný den Kupónu (jinak než v definici Rozhodného dne Kupónu):	[Den, který o [●] dnů předchází příslušnému Dni výplatu výnosu]/[Nepoužije se]
5.8	Rozhodný den pro výplatu Výnosu (jinak než v definici Rozhodného dne pro výplatu Výnosu):	[Den, který [●] dnů předchází příslušnému Dni výplatu výnosu]/[Nepoužije se]
<b>6.</b>	<b>SPLÁCENÍ DLUHOPISŮ</b>	
6.1	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při konečné splatnosti Dluhopisů („jiná hodnota“):	[●]/[Nepoužije se]
6.2	Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[●]
6.3	Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[Ano] / [Nepoužije se]
6.3.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta; hodnota, v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	[●]/[Nepoužije se]
6.4	Předčasné splacení některých Dluhopisů na základě losování	[Ano]/[Nepoužije se]
6.5	Předčasné splacení z rozhodnutí vlastníka Dluhopisu (s výjimkou předčasného splacení podle článků 4.11, 4.14.9.1, 4.14.9.2 Emisních podmínek):	[Ano]/[Nepoužije se]
6.5.1	Data předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníka Dluhopisů:	[●]/[Nepoužije se]
6.6	Odkoupení Dluhopisů Emitentem:	[Ano]/[Nepoužije se]
6.7	Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (jinak než v definici Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty):	[Den, který o [●] dnů předchází příslušnému Dni splatnosti Dluhopisů]/[Nepoužije se]
6.8	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů:	[●]/[Nepoužije se]

<b>7.</b>	<b>PLATEBNÍ PODMÍNKY</b>	
7.1	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	[Následující / Upravená následující / Předcházející]
7.2	Způsob provádění plateb (odchylně od článku 4.9.5.2 Emisních podmínek):	[●]/[Nepoužije se]
7.3	Měna vyplácení (je-li odlišná od měny, v níž jsou dluhopisy denominovány):	[●]/[Nepoužije se]
<b>8.</b>	<b>NÁHRADA SRÁŽEK DANÍ NEBO POPLATKŮ</b>	
8.1	Nahrazení srážek daní nebo poplatku Emitentem:	[Ne]/[Ano]
<b>9.</b>	<b>URČENÁ PROVOZOVNA, ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT, FINANČNÍ CENTRUM</b>	
9.1	Administrátor (platební zástupce):	[J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika]/[●]
9.2	Určená provozovna:	[J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika]/[●]
9.3	Hlavní manažer a jeho adresa:	[Emitent dále na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů ze dne [●] (dále jen „Smlouva o umístění dluhopisů“) pověřil společnost [●] jako hlavního manažera nabídky Dluhopisů činností spojenou se zabezpečením umístění Dluhopisů (dále jen „ <b>Hlavní manažer</b> “)]/[●]/[Nepoužije se].
9.4	Agent pro výpočty:	[J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika]/[●]
9.5	Kotační agent:	[J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika]/[●]
9.6.	Finanční centrum:	[●]/[Nepoužije se]
<b>10.</b>	<b>SCHŮZE VLASTNÍKŮ</b>	
10.1	Zvláštní lhůta pro uveřejnění oznámení o svolání Schůze (než jak je uvedeno v článku 4.14.3	[Oznámení o svolání schůze bude učiněno nejpozději [●] dnů před konáním

	Emisních podmínek):	Schůze]/[Nepoužije se]
10.2	Rozhodný den pro účast na Schůzi (než jak je uvedeno v článku 4.14.4 Emisních podmínek):	[Konec [●] pracovního dne předcházejícího dni konání Schůze / [Nepoužije se]
<b>11.</b>	<b>ZÁKLADNÍ INFORMACE</b>	
11.1	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi /nabídce:	[Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi dluhopisů či nabídce Dluhopisů na takové Emisi dluhopisů či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi dluhopisů či nabídku Dluhopisů podstatný. / Pro emise Dluhopisů vydané k prvnímu Datu emise existuje zájem J&T BANKA spočívající v tom, že výtěžek emise Dluhopisů vydaných k prvnímu Datu emise bude určen přednostně na úhradu jejích pohledávek. / [●].
<b>12.</b>	<b>ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH PŘIJÍMANÝCH K OBCHODOVÁNÍ</b>	
12.1	Celková částka cenných papírů přijímaných k obchodování:	[●]
12.2	Interní schválení Emise Dluhopisů:	[Vydání emise Dluhopisů schválili ředitelé Emitenta dne [●].]
<b>13.</b>	<b>PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ</b>	
13.1	Trh, kde budou Dluhopisy obchodovány:	[Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na [●] trhu Burzy cenných papírů Praha. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise.] / [Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu cenných papírů ani v České republice, ani v zahraničí, ani v mnohostranném obchodním systému.]
13.2	Pokud jsou známa, nejbližší data, kdy budou Dluhopisy přijaty k obchodování:	[●]
<b>14.</b>	<b>NÁKLADY NA PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ</b>	
14.1.	Odhad celkových nákladů na přijetí k obchodování:	[●]
<b>15.</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE</b>	
15.1.	Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku /	[není relevantní] / [Některé informace uvedené v Emisním dodatku pocházejí od třetích stran. Takové

	zdroj informací:	informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent však neodpovídá za nesprávnost informací od třetích stran, pokud takovou nesprávnost nemohl při vynaložení výše uvedené péče zjistit. [ <i>doplnit zdroj informací</i> ]
--	------------------	--

## 6. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

### 6.1. Odpovědné osoby

#### 6.1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

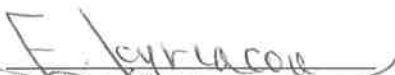
Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Základního prospektu je Emitent – společnost DAIREWA PLC, registrační číslo HE 271773, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 Nicosia, P.C. 2012, Kyperská republika.


Emitent, jako osoba odpovědná za Základní prospekt, prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Základním prospektu v souladu se skutečností ke dni jeho vyhotovení a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

#### 6.1.2. Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v Základním prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Základního prospektu.

DAIREWA PLC (Emitent)

  
Eleftheria Kyriakou  
ředitelka

  
Július Žúbor  
ředitel

### 6.2. Oprávnění auditori

Ověření individuálních účetních závěrek Emitenta za období začínající dne 10. srpna 2010 a končící dne 31. prosince 2011, za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 a za období od 1. ledna 2013 do 30. června 2013, vypracovaných v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy, provedla společnost KPSA CHARTERED ACCOUNTANTS se sídlem 15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641 Nicosia, Kyperská republika. Auditor je členem ICPAC (Institute of Certified Public Accountants of Cyprus), zaměstnanci a partneři společnosti jsou členy ICAEW (Institute of Chartered Accountants in England and Wales). Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl dne 10. srpna 2010, nebyly vypracovány ani ověřeny žádné jiné účetní závěrky Emitenta.

Auditorem odpovědným za ověření účetní závěrky (individuální) vypracované v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS za účetní období začínající dne 10. srpna 2010 a končící 31. prosincem 2011 a období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 byl pan Stelios Saphiris.

Výrok auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za období začínající dne 10. srpna 2010 a končící 31. prosincem 2011 byl bez výhrad, avšak se zdůrazněním skutečnosti, že přestože Emitent dosáhl v účetním období od 10. srpna 2010 do 31. prosince 2011 zisku ve výši 6 993 494 Kč, převýšily k tomuto datu jeho dluhy hodnotu jeho majetku o 2 116 348 Kč, s tím že tato skutečnost ve spojení s dalšími skutečnostmi naznačuje podstatné pochybnosti o tom, zda je zachován předpoklad časově neomezeného trvání účetní jednotky.

Výrok auditora k individuální účetní závěrce Emitenta za období začínající dne 1. ledna 2012 a



končící 31. prosincem 2012 byl bez výhrad.

Zprávy o auditu týkající se uvedených účetních závěrek Emitenta jsou uvedeny v kapitole 10 (*Zpráva auditora a Finanční výkazy*).

Emitent prohlašuje, že v průběhu dvou účetních období, za které jsou předkládány výše uvedené účetní závěrky Emitenta, nedošlo k odstoupení nebo odvolání auditora odpovědného za ověření účetní závěrky.

### 6.3. Rizikové faktory

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho povinnosti z Dluhopisů, jsou uvedeny výše v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

### 6.4. Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	DAIREWA PLC
Místo registrace:	Emitent je zapsán v rejstříku vedeném Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu
Registrační číslo:	HE 271773
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do rejstříku vedeného Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu (oddělení registrátora společností) dne 10. srpna 2010
Doba trvání:	založen na dobu neurčitou
Právní forma:	<i>public company limited by shares</i> (the Companies Law, cap. 113) (Emitent vznikl v právní formě <i>company limited by shares</i> , kterou měl do dne 6. září 2012, přičemž s účinností od uvedeného dne má právní formu <i>public limited company by shares</i> )
Rozhodné právo:	právní řád Kyperské republiky
Sídlo:	Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 Nicosia, P.C. 2012, Kyperská republika
Telefonní číslo:	+357 224 60 811
E-mail:	<a href="mailto:info@dairewa.com">info@dairewa.com</a>
Internetová stránka:	<a href="http://www.dairewa.com">www.dairewa.com</a>
Základní kapitál:	základní kapitál Emitenta činí 25 630 EUR (na tuto částku byl navýšen a plně splacen v roce 2012) a je rozvržen na 25 630 akcií, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1 EUR.
Zakladatelská smlouva a stanovy:	Emitent byl založen jako obchodní kapitálová společnost podle kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113 na dobu neurčitou. Emitent byl založen jednorázově, bez veřejné nabídky akcií. Stanovy a zakladatelská smlouva Emitenta ze dne 13. srpna 2010 jsou k dispozici

v listinné podobě v sídle administrátora (platebního zástupce) dané Emise.

Předmět činnosti:	<p>Emitent je právnickou osobou založenou v souladu s kyperským právním řádem. Předmět podnikání Emitenta v souladu s platnými stanovami Emitenta mimo jiné zahrnuje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv</li> <li>- financování společností</li> <li>- činnost obchodních poradců</li> </ul>
Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:	<p>Základními právními předpisy, kterými se Emitent při své činnosti řídí, jsou zejména následující zákony: kyperský zákon o společnostech, kapitola 113 (Cyprus Companies Law, Cap. 113)</p>

## 6.5. Právní regulace Emitenta

### 6.5.1. Obecně

Emitent byl založen v Kyperské republice a vznikl dne 10. srpna 2010 jako neveřejná akciová společnost (*private company limited by shares*) podle kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113, pod obchodní firmou Dairewa Properties Ltd (registrační číslo HE271773). Na základě usnesení valné hromady Emitenta ze dne 28. srpna 2012 změnil Emitent k 6. září 2012 právní formu na veřejnou akciovou společnost (*public limited company by shares*) a svou obchodní firmu na Dairewa PLC. Veřejnou akciovou společnost (*public limited company by shares*) lze charakterizovat jako kapitálovou obchodní společnost, která může nabízet své akcie či dluhopisy veřejnosti.

Sídlo Emitenta je na adrese 59-61 Akropoleos Street, Savides Center, first floor office 102, 2012, Nicosia, Kypr.

### 6.5.2. Akciový kapitál

Při vzniku Emitenta dne 10. srpna 2010 činil jeho základní kapitál 1 000,- EUR a byl rozdělen na 1 000 kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1,- EUR.

Dne 16. srpna 2012 byl kapitál navýšen o 24 630 kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1,- EUR, a tedy Emitent má základní kapitál ve výši 25 630,- EUR, rozdělený na 25 630 kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1,- EUR.

Dne 29. března 2013 došlo k navýšení ostatních kapitálových fondů v objemu 10 000,- EUR.

Emitent nevydal žádné jiné či preferenční akcie. K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou všechny akcie Emitenta kmenovými akciemi, byly plně splaceny, jsou si navzájem rovnocenné (*pari passu*) a neexistuje žádný jiný druh akcií. S každou kmenovou akcií je spojen jeden hlas s tím, že s nimi nejsou spojena žádná zvláštní hlasovací práva.

### 6.5.3. Orgány Emitenta

Podle ustanovení kyperského zákona o společnostech, kapitola 113, má kyperská veřejná akciová společnost dva orgány, kterým je (i) představenstvo a (ii) akcionáři společnosti na řádné či mimořádné valné hromadě společnosti. Působnost každého orgánu stanoví kyperský zákon o společnostech, kapitola 113, a stanovy společnosti.

Podle čl. 85 stanov Emitenta spadá podnikatelská činnost a veškeré pravomoci Emitenta do působnosti členů představenstva, nestanoví-li kyperský zákon o společnostech nebo stanov Emitenta výslovně, že tyto pravomoci spadají do působnosti valné hromady akcionářů.

Akcionáři společnosti nemají vůči Emitentovi žádné manažerské pravomoci, avšak mají práva vyplývající z kyperského zákona o společnostech a stanov Emitenta, např. zvyšovat nebo snižovat základní kapitál atp.

Podle § 178 kyperského zákona o společnostech jsou členové představenstva společnosti odvolávání běžným usnesením akcionářů společnosti, tj. akcionářů, kteří mají akcie představující více než 50 % základního kapitálu.

#### **6.5.4. Akcionáři a práva akcionářů**

Kyperská veřejná akciová společnost musí mít alespoň 7 (sedm) akcionářů. Pokud veřejná akciová společnost pokračuje v podnikatelské činnosti po dobu více než 6 (šesti) měsíců poté, co počet jejích akcionářů klesne pod 7 (sedm), odpovídá každý akcionář, který si je vědom toho, že společnost takto pokračuje ve své podnikatelské činnosti, za všechny dluhy společnosti vniklé v příslušném období.

Emitent je podle kyperského zákona o společnostech a svých stanov povinen každý rok svolat řádnou valnou hromadu s tím, že v pozvánce uvede pořad jednání valné hromady. Mezi dvěma po sobě konanými řádnými valnými hromadami nesmí uplynout více než 15 (patnáct) měsíců. Emitent je rovněž oprávněn konat mimořádnou valnou hromadu, kterou svolávají členové představenstva Emitenta v případě potřeby, v případě, kdy tak vyžadují právní předpisy, nebo na žádost akcionářů představujících kvalifikovaný podíl na základním kapitálu Emitenta.

Účastnit se řádné či mimořádné valné hromady a hlasovat o navržených usneseních má právo každý akcionář veřejné akciové společnosti s tím, že na hlasy spojené s akciemi se mohou vztahovat zvláštní práva a omezení (tím nejsou dotčeny informace o akciích vydaných Emitentem uvedené v článku 6.5.2 (*Akciový kapitál*)). Každý akcionář, který je osobně přítomen nebo zastoupen, má jeden hlas na každou akcii, kterou má v majetku. Podle kyperského zákona o společnostech a stanov Emitenta platí, že valná hromada rozhoduje (běžnou) 50% většinou hlasů akcionářů (např. usnesení o zvýšení akciového kapitálu společnosti) nebo (kvalifikovanou) 75% většinou hlasů akcionářů (např. usnesení o změně stanov) v závislosti na konkrétním rozhodnutí.

#### **6.5.5. Odpovědnost akcionářů**

Veřejná akciová společnost je samostatnou právnickou osobou s vlastními právy a povinnostmi s tím, že není totožná se svými akcionáři. Odpovědnost akcionářů veřejné akciové společnosti je omezena a akcionář je pouze odpovědný za splacení emisního kurzu akcií společnosti, které vlastní. Akcionář veřejné akciové společnosti dále není osobně odpovědný za jednání nebo pochybení společnosti, pokud mu taková odpovědnost nevznikne v důsledku jeho vlastního jednání.

#### **6.5.6. Obchodní vedení Emitenta**

Statutárním orgánem oprávněným k obchodnímu vedení Emitenta je představenstvo, které k datu tohoto Základního prospektu tvoří:

- a. p. Július Žúbor ze Slovenské republiky
- b. pí Eleftheria Kyriakou z Kyperské republiky

Tajemníkem Emitenta je společnost PA. TY. Secretarial Limited, se sídlem 59-61 Akropoleos Street, Savides Center, first floor office 102, 2012, Nicosia, Kypr.

Dokud nestanoví valná hromada Emitenta jinak, má představenstvo alespoň 2 (dva) členy s tím, že maximální počet členů představenstva není stanoven. Na základě běžného usnesení valné hromady může být členem představenstva zvolena jakákoli osoba s tím, že se zároveň stanoví jeho funkční období. Člena představenstva může jmenovat i představenstvo, a to buď na uvolněné místo, nebo jako nového člena navíc ke stávajícím členům představenstva. Před uplynutím řádného funkčního období odvolává členy představenstva Emitent běžným usnesením valné hromady, ke kterému učinil zvláštní oznámení.

Do působnosti členů představenstva podle stanov Emitenta spadá vedení a řízení záležitostí Emitenta a veškeré další pravomoci, které nejsou ze zákona nebo stanovami Emitenta svěřeny do působnosti valné hromady akcionářů, včetně jednání za Emitenta a jeho zavazování navenek vůči třetím osobám. Zasedání členů představenstva svolává podle čl. 98 stanov Emitenta člen představenstva a tajemník na žádost člena představenstva. Představenstvo je usnášeníschopné, pokud je na zasedání představenstva přítomna alespoň jedna polovina jeho členů. Otázky vyplývající ze zasedání představenstva se rozhodují většinou hlasů. Podle § 182 kyperského zákona o společnostech nesmí veřejná akciová společnost poskytovat půjčky členům svého představenstva.

Na každé valné hromadě musí alespoň jedna třetina členů představenstva odstoupit z funkce s tím, že tito členové jsou oprávněni opět kandidovat.

Povinnosti členů představenstva vůči kyperské společnosti jsou fiduciární povahy a obsahují povinnost jednat v dobré víře a v nejlepším zájmu společnosti, jednat za řádným účelem a nepřekračovat pravomoci svěřené stanovami společnosti, jednat s řádnou péčí a s vynaložením všech dovedností s tím, že člen představenstva nesmí dopustit střet svých osobních zájmů se zájmy společnosti.

Členové představenstva Emitenta mají zákonné povinnosti vyplývající z kyperského zákona o společnostech, mj.:

1. povinnost vypracovat zprávu, která je součástí účetní závěrky a poskytuje obraz záležitostí společnosti;
2. povinnost předložit společnosti na valné hromadě: (a) kompletní účetní závěrku, (b) zprávu představenstva a (c) zprávu auditora, která je součástí účetní závěrky;
3. povinnost zajistit řádné vedení účetnictví;
4. povinnost zajistit vypracování kompletní účetní závěrky;
5. povinnost učinit prohlášení člena představenstva, pokud má jakýkoliv přímý či nepřímý zájem na smlouvě se společností; člen představenstva je povinen nahlásit povahu takového zájmu představenstvu.

#### **6.5.7. Jednání vůči třetím osobám**

Třetí osoby se mohou spolehnout na úkony členů představenstva Emitenta tak, že tyto úkony jsou závazné i pro Emitenta, a to bez ohledu na to, zda došlo k pochybení při jmenování člena představenstva či zda člen představenstva jednal mimo rámec své působnosti, kterou mu svěřují stanovy společnosti nebo zda je předmětný úkon mimo rámec předmětu/účelu podnikání společnosti stanoveného v zakladatelském dokumentu společnosti, pokud taková třetí osoba nevěděla nebo nemohla vědět, že předmětný úkon byl překročením pravomocí. Členové představenstva jsou osobně odpovědní vůči společnosti za veškerou škodu, která jí vznikne v důsledku překročení pravomocí takového člena představenstva.

#### **6.5.8. Zákonné povinnosti členů představenstva v případě vzniku ztrát**

V případě, že neuhrazené ztráty z předchozích finančních let dosáhnou výše odpovídající alespoň

50 % základního kapitálu veřejné akciové společnosti, nebo dosáhnou takové výše, že se podle názoru členů představenstva jeví dosažení cílů společnosti nerealizovatelným, jsou členové představenstva podle § 169(f) kyperského zákona o společnostech povinni ve lhůtě 56 (padesát šest) dní, od dne kdy se o takové ztrátě dověděli, svolat valnou hromadu akcionářů, aby posoudila, zda by měla být společnost zrušena nebo zda by měla být přijata jiná opatření.

#### **6.5.9. Pravidla pro ochranu kapitálu**

Emitent je oprávněn rozdělit zisk, pouze pokud je zisk k rozdělení k dispozici. Veřejná akciová společnost je podle § 169A(1) kyperského zákona o společnostech oprávněna rozdělit zisk, pouze pokud hodnota čistých aktiv není nižší než úhrn kapitálu, u kterého společnost uplatnila výzvu k zaplacení, a nerozdělitelných rezerv, a to pouze v rozsahu, ve kterém takové rozdělení nesníží částku čistých aktiv pod úroveň tohoto úhrnu.

V kyperském zákoně o společnostech není žádné konkrétní ustanovení, které by Emitentovi zakazovalo nebo jej jinak omezovalo v emitování dluhopisů pouze na základě obsahu jeho účetní závěrky.

#### **6.5.10. Pohyb kapitálu a účast zahraničních investorů**

Kyperská republika se stala členem Evropské unie 1. května 2004, v důsledku čehož harmonizovala svou legislativu se směrnicemi a nařízeními Evropské unie. V rámci toho došlo k přijetí zákona o pohybu kapitálu (115(I)/2003), který nabyl účinnosti dne 1. května 2004. Dle tohoto zákona není pohyb kapitálu a platební styk s Kyprem až na určité omezené výjimky nijak omezen (dle vědomí Emitenta by se tyto výjimky za obvyklých podmínek neměly Vlastníků dluhopisů dotknout). Žádné omezení se podle zákona o pohybu kapitálu nevztahuje ani na přímé investice na Kypru ze strany rezidentů EU a rezidentů třetích států.

#### **6.6. Historie a vývoj Emitenta**

Emitent byl založen podle práva Kyperské republiky jako obchodní kapitálová společnost. Ke vzniku Emitenta došlo dne 10. srpna 2010 zápisem do rejstříku vedeného Kyperským ministerstvem obchodu, průmyslu a turismu (oddělení registrátora společnosti) pod registračním číslem HE 271773. Ke dni 6. září 2012 došlo u Emitenta ke změně právní formy ze společnosti *company limited by shares* na společnost *public company limited by shares*.

Emitent financuje společnosti ze skupiny PROFIREAL Group SE, se sídlem Saturn Building, Saturnusstraat 25 j, 2132 HB Hoofddorp, Nizozemské království, reg. č. 34280236 (dále jen „**Mateřská společnost Dlužníků**“), konkrétně její dceřiné společnosti PROFI CREDIT CZECH, a.s., PROFI CREDIT Slovakia, s.r.o. a PROFI CREDIT POLAND SP. Z O.O. Bližší informace o financování těchto společností Emitentem jsou v článku 6.10.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto Základního prospektu.

#### **6.7. Události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta**

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. V minulosti nedošlo k žádným změnám, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

#### **6.8. Financování Emitenta**

Emitent je financován prostřednictvím kontokorentních úvěrů (poskytnutých v českých korunách a v euro) a emisí dluhopisů.

### 6.8.1. Kontokorentní úvěry

Emitent čerpá na základě smlouvy s J&T Bankou ze dne 4. dubna 2011 korunový kontokorentní úvěr („**Úvěr 1**“) s celkovým rámcem k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ve výši 180 mil. Kč, přičemž k 30. listopadu 2013 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny na korunovém kontokorentním úvěru 27,6 mil. Kč. Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou, přičemž při nárůstu úrokové sazby 3M PRIBOR nad 3% p. a. se pevná úroková sazba automaticky mění na variabilní úrokovou sazbu danou součtem referenční sazby 3M PRIBOR a kreditní přírážky ve výši 6,1%. Úvěr je splatný nejpozději do 31. března 2016. Základní podmínky úvěrového vztahu, jejichž porušení by vedlo k předčasné splatnosti, jsou: povinnost platit úrok, povinnost splácet částku jistiny, poskytnout J&T Bance požadované zajištění a neotevřít bankovní účet Emitenta v jiné bance bez souhlasu J&T Banky.

Na základě smlouvy s J&T Bankou Bratislava ze dne 2. listopadu 2011 čerpá Emitent eurový kontokorentní úvěr („**Úvěr 2**“) s celkovým úvěrovým rámcem k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ve výši 20 mil. EUR, přičemž k 30. listopadu 2013 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny na eurovém kontokorentním úvěru 2,7 mil. EUR. Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou, přičemž při nárůstu úrokové sazby 3M EURIBOR nad 3% p. a. se pevná úroková sazba automaticky mění na variabilní úrokovou sazbu danou součtem referenční sazby 3M EURIBOR a kreditní přírážky ve výši 6,1%. Úvěr je splatný nejpozději do 15. července 2015. Základní podmínky úvěrového vztahu, jejichž porušení by vedlo k předčasné splatnosti, jsou: povinnost platit úrok, povinnost splácet částku jistiny, poskytnout J&T Bance Bratislava požadované zajištění a neotevřít bankovní účet Emitenta v jiné bance než v J&T Bance (nebo její zahraniční organizační složce) bez souhlasu J&T Banky.

Na základě smlouvy s J&T Bankou ze dne 8. března 2013 čerpá Emitent korunový kontokorentní úvěr („**Úvěr 3**“) s celkovým úvěrovým rámcem k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ve výši 380 mil. Kč, přičemž k 30. listopadu 2013 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny na korunovém kontokorentním úvěru 345,1 mil. Kč. Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou, přičemž při nárůstu úrokové sazby 3M PRIBOR nad 3% p. a. se pevná úroková sazba automaticky mění na variabilní úrokovou sazbu danou součtem referenční sazby 3M EURIBOR a kreditní přírážky ve výši 3,75%. Emitent rovněž hradí 1% p. a. z nenačerpaného rámce jako rezervační poplatek. Úvěr je splatný nejpozději do 31. ledna 2017. Základní podmínky úvěrového vztahu, jejichž porušení by vedlo k předčasné splatnosti, jsou: povinnost platit úrok, povinnost splácet částku jistiny, poskytnout J&T Bance požadované zajištění a neotevřít bankovní účet Emitenta v jiné bance než v J&T Bance (nebo její zahraniční organizační složce) bez souhlasu J&T Banky.

Na základě smlouvy s J&T Bankou ze dne 8. března 2013 čerpá Emitent eurový kontokorentní úvěr („**Úvěr 4**“) s celkovým úvěrovým rámcem k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ve výši 10,8 mil. EUR (navýšeno z původních 5,8 mil. EUR na základě dodatku k úvěrové smlouvě z 8. března 2013, který byl uzavřen mezi Emitentem a J&T Bankou v listopadu 2013), přičemž k 30. listopadu 2013 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny na eurovém kontokorentním úvěru 10 mil. EUR. Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou, přičemž při nárůstu úrokové sazby 3M EURIBOR nad 3% p. a. se pevná úroková sazba automaticky mění na variabilní úrokovou sazbu danou součtem referenční sazby 3M EURIBOR a kreditní přírážky ve výši 4,75%. Emitent rovněž hradí 1% p. a. z nenačerpaného rámce jako rezervační poplatek. Úvěr je splatný nejpozději do 31. ledna 2017. Základní podmínky úvěrového vztahu, jejichž porušení by vedlo k předčasné splatnosti, jsou: povinnost platit úrok, povinnost splácet částku jistiny, poskytnout J&T Bance požadované zajištění a neotevřít bankovní účet Emitenta v jiné bance než v J&T Bance (nebo její zahraniční organizační složce) bez souhlasu J&T Banky.

Na základě smlouvy s J&T Bankou ze dne 20. června 2013 čerpá Emitent korunový kontokorentní úvěr („**Úvěr 5**“) s celkovým úvěrovým rámcem k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu ve výši 440 mil. Kč, přičemž k 30. listopadu 2013 činila čerpaná a nesplacená výše jistiny na korunovém kontokorentním úvěru 356,3 mil. Kč. Úvěr je úročen pevnou úrokovou sazbou, přičemž při nárůstu úrokové sazby 3M PRIBOR nad 3% p. a. se pevná úroková sazba automaticky mění na variabilní

úrokovou sazbu danou součtem referenční sazby 3M EURIBOR a kreditní přírážky ve výši 4,75%. Emitent rovněž hradí 1% p. a. z nenačerpaného rámce jako rezervační poplatek. Úvěr je splatný nejpozději do 31. ledna 2017. Základní podmínky úvěrového vztahu, jejichž porušení by vedlo k předčasné splatnosti, jsou: povinnost platit úrok, povinnost splácet částku jistiny, poskytnout J&T Bance požadované zajištění a neotevřít bankovní účet Emitenta v jiné bance než v J&T Bance (nebo její zahraniční organizační složce) bez souhlasu J&T Banky.

Emitent předpokládá, že v prvním čtvrtletí roku 2014 uzavře s J&T Bankou jako věřitelem další úvěrové smlouvy za účelem financování nové produkce úvěrů Dlužníků. Parametry nových úvěrových smluv byly v době vyhotovení tohoto Základního prospektu ve stádiu jednání.

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent zřídil následující zajištění svých dluhů ve prospěch J&T Banky za účelem zajištění svých úvěrů uvedených výše:

- zástavní právo k pohledávkám Emitenta z účtů u J&T Banky a J&T Banky Bratislava, na které Emitent čerpá kontokorentní úvěry (EUR i Kč),
- zajišťovací postoupení pohledávky Emitenta za Dlužníky z Úvěru PC CR2, Úvěru PC SK 3 a Úvěru PC PL 1 (jak jsou definovány níže v článku 6.10.1.1 (*Přehled úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*)).
- pět vlastních zajišťovacích blankosměnek na řad J&T Banky, vystavené Emitentem; uvedené blankosměnky Emitent předal J&T Bance které udělil vyplňovací oprávnění do částky nepřekračující výši veškerých zajištěných pohledávek.

Na základě smlouvy ze dne 29. dubna 2011 bylo zřízeno zástavní právo k 100 % akciím Emitenta ve prospěch J&T Banky.

## 6.8.2. Vydané cenné papíry

### 6.8.2.1 Údaje o vydaných akciích

Základní kapitál Emitenta se skládá z 25 630 kusů akcií o nominální hodnotě 1,- EUR za akcií. Celková výše základního kapitálu tedy činí 25 630,- EUR. Akcie Emitenta jsou kmenové, v listinné podobě, na majitele, nejsou kótovanými cennými papíry.

### 6.8.2.2 Údaje o vydaných dluhopisech

Do data vyhotovení tohoto prospektu Základního prospektu Emitent vydal dvě emise dluhopisů.

V listopadu 2012 Emitent vydal dluhopisy v celkové nominální hodnotě 195 mil. Kč. Dluhopisy jsou splatné v roce 2014 a nesou pevný úrok 6% p. a. Dluhopisy jsou kotovány na BCPP. K zajištění dluhopisů slouží zástavní právo k pohledávkám Emitenta za společností PC CR z poskytnutého Úvěru PC CR 1 (jak je definován v článku 6.10.1.1 (*Přehled úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*)) a zástavní právo k pohledávkám z vázaného účtu, na nějž skládá Emitent prostředky pokrývající jednu splátku úrokového výnosu dluhopisů. Agentem pro zajištění je J&T IB and Capital Markets.

V prosinci 2012 Emitent vydal emisi dluhopisů v celkové nominální hodnotě 8 mil. EUR. Dluhopisy jsou splatné v roce 2014 a nesou pevný úrok 6% p. a. Dluhopisy jsou kotovány na BCPP. K zajištění dluhopisů slouží zástavní právo k pohledávkám emitenta za společností PC SK z poskytnutého Úvěru PC SK 2 (jak je definován v článku 6.10.1.1 (*Přehled úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*)) a zástavní právo k pohledávkám z vázaného účtu, na nějž skládá Emitent prostředky pokrývající jednu splátku úrokového výnosu dluhopisů. Agentem pro zajištění je J&T IB and Capital Markets.

Na základě smlouvy uzavřené mezi Emitentem, J&T Bankou, jako podřízeným věřitelem, a Agentem pro zajištění mají dluhy z dluhopisů vydaných v roce 2012 přednost (tj. budou hrazeny přednostně)

před závazky plynoucími z Úvěru 1 a Úvěru 2 v případě (i) vstupu Emitenta do likvidace, (ii) vydání rozhodnutí o úpadku emitenta, nebo (iii) jiného obdobného opatření.

### 6.9. Shrnutí hospodaření Emitenta

Níže uvedené údaje představují shrnutí výsledku hospodaření Emitenta za rok 2012 a za období od 1. ledna 2013 do 30. června 2013, které vycházejí z individuálních účetních závěrek sestavených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. prosinci 2012 a 30. červnu 2013.

#### 6.9.1. Hospodaření v roce 2012

K 31. prosinci 2012 (resp. k 31. prosinci 2011) dosáhla celková bilanční suma Emitenta 781 mil. Kč (resp. 514 mil. Kč). Pohledávky z poskytnutých úvěrů dosáhly výše 775 mil. Kč. Emitent financoval své aktivity prostřednictvím střednědobých úvěrů a emise korunových a eurových dluhopisů (viz výše čl. 6.8 (*Financování Emitenta*)). Celková výše cizích úročených zdrojů k 31. prosinci 2012 dosáhla 742 mil. Kč. V meziročním porovnání dosáhl růst bilanční sumy 52% a růst objemu pohledávek 51%. Emitent dosáhl hospodářského výsledku 1,7 mil. Kč.

#### 6.9.2. Hospodaření k 30. červnu 2013

K 30. červnu 2013 (resp. k 31. prosinci 2012) dosáhla celková bilanční suma Emitenta 1,05 mld. Kč (resp. 781 mil. Kč), pohledávky z poskytnutých úvěrů dosáhly výše 1,045 mld. Kč (resp. 775 mil. Kč). Emitent financoval své aktivity prostřednictvím střednědobých úvěrů a emise korunových a eurových dluhopisů (viz výše čl. 6.8 (*Financování Emitenta*)). Celková výše cizích úročených zdrojů dosáhla k 30. červnu 2013 částky 1,045 mld. Kč. Za prvních šest měsíců kalendářního roku 2013 dosáhl Emitent hospodářského výsledku 415 tis. Kč.

#### 6.9.3. Důležité skutečnosti v roce 2014

Emitent předpokládá, že v prvním čtvrtletí roku 2014 uzavře s J&T Bankou jako věřitelem další úvěrové smlouvy za účelem financování nové produkce úvěrů Dlužníků. Parametry nových úvěrových smluv byly v době vyhotovení tohoto Základního prospektu ve stádiu jednání.

### 6.10. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

#### 6.10.1. Hlavní činnosti

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu spočívá podnikatelská činnost Emitenta především ve financování Dlužníků, tedy společností PC CR, PC SK a PC PL. Podnikatelská činnost Dlužníků spočívá především v poskytování spotřebitelských půjček a úvěrů fyzickým osobám v České republice, Slovenské republice a v Polsku a v menším rozsahu též úvěry právníkům osobám.

##### 6.10.1.1 Přehled úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům

Emitent financuje podnikatelskou činnost PC CR, PC SK, PC PL prostřednictvím šesti střednědobých termínovaných úvěrů. Konkrétně se jedná o:

- (a) úvěr na základě smlouvy o střednědobém termínovaném úvěru uzavřené s PC CR ze dne 10. března 2011 (dále též jen „Úvěr PC CR 1“);
- (b) úvěr na základě smlouvy o střednědobém termínovaném úvěru uzavřené s PC SK (stávající produkce) ze dne 2. listopadu 2011 (dále též jen „Úvěr PC SK 1“);
- (c) úvěr na základě smlouvy o střednědobém termínovaném úvěru uzavřené s PC SK (nová produkce) ze dne 2. listopadu 2011 (dále též jen „Úvěr PC SK 2“);
- (d) úvěr na základě smlouvy o střednědobém termínovaném úvěru uzavřené s PC CR ze dne 12.



- března 2013 (dále též jen „Úvěr PC CR 2“);
- (e) úvěr na základě smlouvy o střednědobém termínovaném úvěru uzavřené s PC SK ze dne 12. března 2013 (dále též jen „Úvěr PC SK 3“), k níž byl dne 18.11.2013 uzavřen dodatek č. 1, na jehož základě došlo k navýšení úvěrového rámce o 5 mil EUR;
- (f) úvěr na základě smlouvy o střednědobém termínovaném úvěru uzavřené s PC PL ze dne 7. června 2013 (dále též jen „Úvěr PC PL 1“);

Ve prospěch emisí dluhopisů z roku 2012 jsou zastaveny pohledávky z Úvěru PC CR 1, Úvěru PC SK1 a Úvěru PC SK2.

Přehled úvěrových rámců podle výše uvedených úvěrových smluv je uveden v následující tabulce:

Přehled poskytnutých úvěrů:

Dlužník	Úvěr	Rámec úvěru	Datum podpisu	Zůstatek k 30/11/2013
PROFI CREDIT Czech, a.s.	PC ČR1	500 mil Kč	10.3.2011	226,5 mil Kč
PROFI CREDIT Slovakia, s.r.o.	PC SK1	11 mil EUR	2.11.2011	4,8 mil EUR
PROFI CREDIT Slovakia, s.r.o.	PC SK2	9 mil EUR	2.11.2011	5,8 mil EUR
PROFI CREDIT Czech, a.s.	PC ČR2	425 mil Kč	12.3.2013	345,3 mil Kč
PROFI CREDIT Slovakia, s.r.o.	PC SK3	11 mil EUR	*12.3.2013	9,9 mil EUR
PROFI CREDIT POLAND SP. Z O.O	PC PL1	500 mil Kč	7.6.2013	359,5 mil Kč

Zdroj: Dairewa

\* Ve znění Dodatku č. 1 podepsaného dne 18/11/2013 navyšující celkový rámec úvěru z původních 6 mil EUR na 11 mil EUR

Dlužníci se zavázali použít poskytnuté peněžní prostředky výhradně na financování své hlavní podnikatelské činnosti, tj. poskytování úvěrů, resp. v případě úvěru PC SK1 částečně na refinancování stávajících úvěrů a částečně za účelem financování podnikatelské činnosti.

#### 6.10.1.2 Vybrané podmínky úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům

Úvěrové smlouvy uzavřené mezi Emitentem a PC CR, PC SK a PC PL obsahují zejména následující podmínky:

- (a) Emitent poskytuje Dlužníkům jednotlivá čerpání úvěru za podmínky předchozího zřízení zástavního práva ve prospěch Emitenta k pohledávkám Dlužníkům za fyzickými osobami (jedná se o pohledávky PC CR, PC SK, resp. PC PL vůči fyzickým osobám, tj. dlužníkům ve vztahu k PC CR, PC SK, resp. PC SK, ze smluv o půjčce nebo smluv o úvěru, na jejichž základě PC CR, PC SK resp. PC PL poskytl těmto fyzickým osobám finanční částky) (dále pro účely tohoto článku 6.10.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto Základního prospektu jen „Zastavované pohledávky“, resp. „Zastavené pohledávky“ – dle situace); objem jednotlivého čerpání příslušného úvěru nemůže převýšit čistou současnou hodnotu Zastavovaných pohledávek; Zastavované pohledávky musí splňovat určité minimální kvalitativní parametry, zejména ohledně prodlení s plněním, doby splatnosti pohledávky, data uzavření smlouvy o půjčce/úvěru a bonity fyzické osoby (poddlužníka); Dlužníci jsou povinni Emitenta informovat o stavu Emitentovi Zastavených pohledávek v měsíčních intervalech a dále v souvislosti se žádostí o čerpání úvěru;
- (b) Dlužníci splácí Emitentovi úvěry v měsíčních splátkách; výše splátky je vypočtena pro každý další měsíc v závislosti na (i) souhrnu dosavadních čerpání úvěru (sečtou se konstantní (anuitní) měsíčních splátky jednotlivých čerpání úvěru), (ii) čisté současné hodnotě souhrnu Zastavených pohledávek a (iii) výši předchozí splátky úvěru; Dlužníci začínají příslušné jednotlivé čerpání úvěru splácet následující měsíc po čerpání; Dlužníci mají právo předčasně splatit dlužnou jistinu bez sankcí a penále;
- (c) Dlužníci mají povinnost uložit předpokládanou splátku úvěru předem na vázaný účet, se zůstatkem na němž mohou Dlužníci disponovat jen po souhlasu Emitenta;
- (d) každé čerpání úvěru Dlužníků je splaceno nejpozději do tří (3) let od měsíce následujícího po

- kalendářním měsíci, v němž bylo čerpání poskytnuto, nikoliv později než 30. září 2015 (v případě Úvěru PC SK 1, Úvěru PC SK 2), 31. března 2016 (v případě Úvěru PC CR 1), 31. ledna 2017 (v případě Úvěru PC CR 2, Úvěru PC SK 3, Úvěru PC PL 1);
- (e) Dlužníci mají povinnost po dobu trvání úvěrové smlouvy dodržovat následující finanční ukazatele (dále pro účely tohoto článku 6.10.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto Základního prospektu jen „**Kovenanty**“): (i) Ukazatel zajištění jako poměr součtu pravidelných neuhrazených měsíčních splátek Zastavených pohledávek a zůstatku na vázaném účtu vůči dlužné jistině úvěru od Emitenta; (ii) Ukazatel pohledávek jako poměr souhrnu pravidelných neuhrazených měsíčních splátek pohledávek zastavených jinému věřiteli (než Emitentovi), vůči dlužné jistině úvěru od Emitenta; (iii) Ukazatel zadlužení jako poměr úvěrových dluhů Dlužníka vůči jiným věřitelům (než vůči Emitentovi) vůči dlužné jistině úvěru od Emitenta;
- (f) v případě poklesu Kovenantů pod stanovenou hranici např. nárůstem výskytu porušení povinností ze strany (delikvence) poddlužníků – dlužníků Zastavených pohledávek, je Dlužník povinen zastavit další pohledávky nebo předčasně splatit část jistiny úvěru od Emitenta, vždy tak, aby všechny Kovenanty dosahovaly požadované výše;
- (g) v případě trvání porušení Kovenantů může Emitent požadovat okamžité splacení všech úvěrů poskytnutých Dlužníkům a uspokojit se za podmínek stanovených příslušnými zajišťovacími dokumenty a právními předpisy ze zajištění;
- (h) Emitent má právo požadovat předčasné splacení úvěrů též v případě nedodržení požadované výše prostředků na vázaném účtu nebo neodsouhlasené změně kontroly nad Dlužníkem;
- (i) úvěrové smlouvy obsahují ustanovení ohledně křížového neplnění dluhů Dlužníka, povinnost nezatížit majetek Dlužníka (kromě stanovených výjimek), omezení dispozic s majetkem Dlužníka, účelové použití prostředků z čerpání úvěru od Emitenta, omezení ohledně přeměn Dlužníka atd.

#### Zajištění pohledávek z úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům

Každý z úvěrů uvedených výše v čl. 6.10.1.1 (*Přehled úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*) má své vlastní zajištění následujícími zajišťovacími prostředky:

- (a) zástavní právo k Zastaveným pohledávkám, jak vysvětleno výše pod písmenem (a) článku 6.10.1.2 (*Vybrané podmínky úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*); pro přehled Zastavených pohledávek viz tabulku níže v tomto článku;
- (b) zástavní právo k pohledávkám ze sběrných účtů, na které fyzické osoby (poddlužníci) plní své dluhy (měsíční splátky) vůči Dlužníkům jako svým věřitelům ze smluv o půjčce nebo smluv o úvěru:
- bankovní účet PC CR vedený u společnosti Komerční banka, a.s., číslo účtu 43–8082500207/0100 (zajištění pro Úvěr PC CR 1),
  - bankovní účet PC SK vedený u společnosti Československá obchodná banka, a.s., číslo účtu 502396383/7500 (zajištění pro Úvěr PC SK 1),
  - bankovní účet PC SK vedený u společnosti Československá obchodná banka, a.s., číslo účtu 4014094165/7500 (zajištění pro Úvěr PC SK 2),
  - bankovní účet PC CR vedený u společnosti Komerční banka, a.s., číslo účtu 1073854740217 / 0100 (zajištění pro Úvěr PC CR 2),
  - bankovní účet PC SK vedený u společnosti Československá obchodná banka, a.s., číslo účtu 4017106432 /7500 (zajištění pro Úvěr PC SK 3),
  - bankovní účet PC PL vedený u společnosti Polska Kasa Opieki S.A., číslo účtu ve formě IBAN: PL29 1240 4142 1111 0010 4109 4115 (zajištění pro Úvěr PC PL 1).
- (c) zástavní právo k pohledávkám z následujících vázaných účtů Dlužníků:
- bankovní účet PC CR vedený u společnosti J&T Banky, číslo účtu 0002019127/5800

- (zajištění pro Úvěr PC CR 1),
- bankovní účet PC SK vedený u J&T Banka Bratislava, číslo účtu 1200035720/8320 (zajištění pro Úvěr PC SK1),
- bankovní účet vedený u J&T Banka Bratislava, číslo účtu 1200035739/8320 (zajištění pro Úvěr PC SK2),
- bankovní účet PC CR vedený u společnosti J&T Banky, číslo účtu 0002125931/5800 (zajištění pro Úvěr PC CR 2),
- bankovní účet PC SK vedený u společnosti J&T Banky, číslo účtu 1200058922/8320, vedený u společnosti J&T Banka Bratislava (zajištění pro Úvěr PC SK 3),
- bankovní účet PC PL vedený u společnosti J&T Banky, číslo účtu 0002132576/5800 (zajištění pro Úvěr PC PL1).

Na vázaných účtech má PC CR, PC SK a PC PL povinnost zajistit vždy zůstatek odpovídající alespoň nejbližší splátce příslušného úvěru poskytnutého Emitentem. Se zůstatkem na vázaných účtech může PC CR, resp. PC SK, resp. PC PL disponovat jen s předchozím písemným souhlasem Emitenta;

- (d) zajišťovací blankosměnky vlastní vystavené PC CR, PC SK a PC PL na řád Emitenta, přičemž tyto výstavci udělili Emitentovi vyplňovací směnečné oprávnění vyplnit směnečnou sumu do výše odpovídající součtu zajištěných pohledávek, s jejichž placením bude PC CR, PC SK, resp. PC PL v prodlení, přičemž maximální částka, kterou je možno vyplnit je dohodou omezena;
- (e) ručitelská prohlášení Mateřské společnosti za veškeré peněžité dluhy jednotlivého Dlužníka z úvěru poskytnutého takovému Dlužníkovi.

Následující tabulka uvádí přehled Zastavených pohledávek (tj. pohledávek Dlužníků za fyzickými osobami vyplývajících z poskytnutých půjček či úvěrů, k nimž je zřízeno zástavní právo ve prospěch Emitenta za účelem zajištění jeho pohledávek z úvěrů poskytnutých PC CR, resp. PC SK, resp. PC PL):

#### Přehled portfolia Zastavených pohledávek k 30. listopadu 2013

		Pohledávky ve	Pohledávky po	Penále a sankce	Portfolio celkem	Výše nesplaceného	Portfolio výše
	Měna	splatnosti	splatnosti			úvěru	nesplaceného úvěru
Úvěr PC CR1	CZK	344 146 924	550 857 572	437 421 432	1 332 425 928	226 505 224	5,88
Úvěr PC SK1	EUR	11 721 050	7 136 383	1 939 855	20 797 288	5 762 344	3,61
Úvěr PC SK2	EUR	7 646 943	6 963 329	666 115	15 276 386	4 801 559	3,18
Úvěr PC CR2	CZK	591 816 185	182 476 492	48 649 560	822 942 236	345 379 264	2,38
Úvěr PC SK3	EUR	25 910 908	2 442 044	134 981	28 487 933	9 911 163	2,87
Úvěr PC PL1	CZK	1 015 888 484	4 645 218	38 102 156	1 058 635 857	359 490 135	2,94

Zdroj: Účetnictví Dairewy

#### Vysvětlivky:

„Pohledávka ve splatnosti“ je pohledávka Dlužníka za fyzickou osobou zastavená ve prospěch Emitenta, u níž jakákoliv pravidelná měsíční splátka není po splatnosti o více než 30 (třicet) dnů.

„Pohledávka po splatnosti“ je pohledávka Dlužníka za fyzickou osobou zastavená ve prospěch Emitenta, u níž jakákoliv pravidelná měsíční splátka je po splatnosti o více než 30 (třicet) dnů.

#### 6.10.1.3 Vývoj portfolia Zastavených pohledávek a příjmů na sběrném účtu (úvěry poskytnuté Emitentem společností PC CR a PC SK v roce 2011)

Následující tabulka zachycuje vývoj portfolia Zastavených pohledávek a příjmů na sběrném účtu ve vztahu k úvěrům poskytnutým Emitentem společností PC CR a PC SK v roce 2011:

PC CR1	31.12.2011	30.6.2012	31.12.2012	30.6.2013	30.11.2013
Pohledávky ve splatnosti (Kč)	489 909 790	444 119 252	657 461 733	492 643 584	344 146 924
Pohledávky po splatnosti (Kč)	147 084 482	252 397 376	353 354 433	507 351 233	550 857 572
Pohledávky ve splatnosti (%)	77%	64%	65%	49%	38%
Pohledávky po splatnosti (%)	23%	36%	35%	51%	62%
Nesplacený dluh PC vůči Emitentovi	218 590 657	259 464 145	376 753 254	296 247 447	226 505 224
Příjmy na sběrném účtu (Kč)	19 159 669	20 958 078	29 363 374	28 043 930	25 059 122
Dluh PC/příjmy na sběrném účtě	11,41	12,38	12,83	10,56	9,04

Zdroj: Účetnictví Dairewa

PC SK1 + PC SK2	31.12.2011	30.6.2012	31.12.2012	30.6.2013	30.11.2013
Pohledávky ve splatnosti (EUR)	25 474 827	37 914 450	32 404 742	25 979 414	19 367 993
Pohledávky po splatnosti (EUR)	506 192	3 880 053	9 625 047	13 066 263	14 099 712
Pohledávky ve splatnosti (%)	98%	91%	77%	67%	58%
Pohledávky po splatnosti (%)	2%	9%	23%	33%	42%
Nesplacený dluh PC vůči Emitentovi	11 418 077	16 637 961	15 859 603	13 027 717	10 563 902
Příjmy na sběrném účtu (EUR)	2 499 932	1 688 518	1 774 431	1 609 440	1 444 500
Dluh PC/příjmy na sběrném účtě	4,57	9,85	8,94	8,09	7,31

Zdroj: Účetnictví Dairewa

Poznámka: Podíly pohledávek ve splatnosti/po splatnosti nezahrnuje hodnoty pokut a penále.

V portfoliu Zastavených pohledávek dochází k nárůstu podílu pohledávek po splatnosti na úkor pohledávek ve splatnosti. Nárůst podílu pohledávek po splatnosti je do jisté míry přirozeným jevem daným delikvencí pohledávek za fyzickými osobami. Vliv na tento podíl má vedle frekvence čerpání a souvisejícího zastavování pohledávek ve splatnosti i náprava ukazatele zajištění (viz níže). K 30 listopadu 2013 byl podíl pohledávek po splatnosti na celkové nominální hodnotě Zastavených pohledávek:

- PC CR1: 62%
- PC SK1 a PC SK 2: 42%.

Vývoj podílu zastavených pohledávek po splatnosti na celkovém objemu zastavených pohledávek je Emitentem monitorován v rámci sledování hodnoty zajištění jeho pohledávek vůči Dlužníkovi. Pro účely posouzení hodnoty zajištění pohledávek Emitenta vůči Dlužníkovi jsou zastavené pohledávky po splatnosti zohledňovány pouze ve výši 15% jejich nominální hodnoty. Konkrétně musí být ke konci každého kalendářního měsíce tzv. ukazatel zajištění (jeden z Kovenantů uvedených v článku 6.10.1.2 (*Vybrané podmínky úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*) Základního prospektu) vyšší než 1,8x (resp. v případě Úvěru PC SK 1 vyšší než 2,0x). Ukazatel zajištění se vypočítá jako podíl, v jehož čitateli je součet 100% nominální hodnoty zastavených pohledávek do splatnosti, 100% zůstatku na vázaném účtu a 15% nominální hodnoty zastavených pohledávek po splatnosti; ve jmenovateli je výše jistiny, tedy aktuálně čerpaného úvěru. Pokud ukazatel zajištění klesne pod požadovanou hodnotu 1,8 (resp. v případě Úvěru PC SK 1 pod požadovanou hodnotu 2,0), je Dlužník povinen (i) zřídit zástavní právo k dalším pohledávkám za jeho dlužníky (přičemž akceptovatelnými k zastavení jsou jen pohledávky ze smluv o půjčce/úvěru, u kterých Dlužníkům dlužník (fyzická osoba) v okamžiku doručení návrhu zástavní smlouvy Emitentovi není v prodlení se zaplacením pravidelné měsíční splátky) nebo (ii) složit na vázaný účet dodatečně peněžní prostředky tak, aby se ukazatel zajištění zvýšil nad hodnotu 1,8x (resp. v případě Úvěru PC SK 1 pod požadovanou hodnotu 2,0).

V případě Úvěru PC CR 1 dosáhly příjmy na sběrném účtu k 30. listopadu 2013 hodnoty 25 mil. Kč, v případě Úvěru PC SK 1 a Úvěru PC SK2 dosáhly příjmy výše celkem 1,44 mil. EUR. Poměr pohledávky z úvěru k měsíčním příjmům na Sběrném účtu (tedy hypotetický poměr dluhového krytí definovaný jako Dluh PC/příjmy na sběrném účtu – pro účely tohoto článku 6.10.1 (*Hlavní činnosti*))

dále též jen „**Ukazatel dluhového krytí**“ dosáhl k 30. listopadu 2013 hodnoty 9x v případě PC CR 1, v případě PC SK hodnoty 7,3x.

6.10.1.4 Vývoj portfolia Zastavených pohledávek a příjmů na sběrném účtu (úvěry poskytnuté Emitentem PC CR, PC SK a PC PL v roce 2013)

V březnu 2013 byly mezi Emitentem a PC CR a PC SK podepsány úvěrové smlouvy s celkovými rámci 425 mil. Kč (Úvěr PC CR 2), resp. 6 mil EUR (Úvěr PC SK 3).

Úvěrový rámec pro PC SK 3 byl vyčerpán v červenci 2013. V listopadu 2013 byl úvěrový rámec PC SK 3 Emitentem navýšen o 5 mil. EUR na celkových 11 mil. EUR. Z navýšené částky 5 mil. EUR bylo v průběhu listopadu 2013 vyčerpáno 4,68 mil EUR.

V červnu 2013 byl společnosti PC PL (Úvěr PC PL 1) poskytnut Emitentem úvěr s rámcem 500 mil. Kč. První čerpání nastalo na konci června 2013.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRAZDNÝ]

Následující tabulka zachycuje vývoj portfolia Zastavených pohledávek a příjmů na sběrném účtu ve vztahu k úvěrům poskytnutým Emitentem společnostem PC CR, PC SK a PC PL v roce 2013):

PC CR2	31.3.2013	30.6.2013	30.11.2013
Pohledávky ve splatnosti (Kč)	190 394 516	330 234 934	591 816 185
Pohledávky po splatnosti (Kč)	0	41 492 938	182 476 492
Pohledávky ve splatnosti (%)	100%	89%	76%
Pohledávky po splatnosti (%)	0%	11%	24%
Nesplacený dluh PC vůči Emitentovi	75 116 667	168 036 414	345 379 264
Příjmy na sběrném účtu (Kč)	0	11 148 787	24 492 763
Dluh PC/příjmy na sběrném účtě	n/a	15,07	14,10

Zdroj: Účetnictví Dairewa

PC SK3	31.3.2013	30.6.2013	30.11.2013
Pohledávky ve splatnosti (EUR)	5 496 221	14 732 621	25 910 908
Pohledávky po splatnosti (EUR)	0	524 821	2 442 044
Pohledávky ve splatnosti (%)	100%	97%	91%
Pohledávky po splatnosti (%)	0%	3%	9%
Nesplacený dluh PC vůči Emitentovi	1 852 878	5 192 849	9 911 163
Příjmy na sběrném účtu (EUR)	94 318	341 375	536 663
Dluh PC/příjmy na sběrném účtě	19,64	15,21	18,47

Zdroj: Účetnictví Dairewa

PC PL1	30.6.2013	30.11.2013
Pohledávky ve splatnosti (Kč)	284 612 774	1 015 888 484
Pohledávky po splatnosti (Kč)	0	4 645 218
Pohledávky ve splatnosti (%)	100%	100%
Pohledávky po splatnosti (%)	0%	0%
Nesplacený dluh PC vůči Emitentovi	108 255 001	359 490 135
Příjmy na sběrném účtu (Kč)	12 032 308	44 236 747
Dluh PC/příjmy na sběrném účtě	9,00	8,13

Zdroj: Účetnictví Dairewa

Pro úvěry PC CR2, PC SK3 je ukazatel zajištění nastaven na hodnotu 1,8x, pro úvěr PC PL 1 je ukazatel zajištění nastaven na hodnotu 2,0x. K 30. listopadu 2013 toto kritérium splňovaly všechny tři úvěry. Vzhledem k relativně nízkému stáří úvěrů dosahuje podíl pohledávek po splatnosti na celkovém portfoliu relativně nízkých hodnot. Ukazatel dluhového krytí klesal jak na úvěru PC CR 2 tak na PC PL 1. V případě Úvěru PC SK 3 došlo k nárůstu Ukazatele dluhového krytí z důvodu jednorázového načerpání většího objemu prostředků ve výši 4,86 mil. EUR v listopadu 2013.

## 6.10.2. Hlavní trhy

### 6.10.2.1 Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

K datu vyhotovení tohoto Základního prospektu se Emitent ve svých aktivitách zaměřuje zejména na

český, slovenský a polský trh, na kterém se snaží nabízet úvěry (půjčky), a to zejména poskytovatelům spotřebitelských úvěrů.

#### 6.10.2.2 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

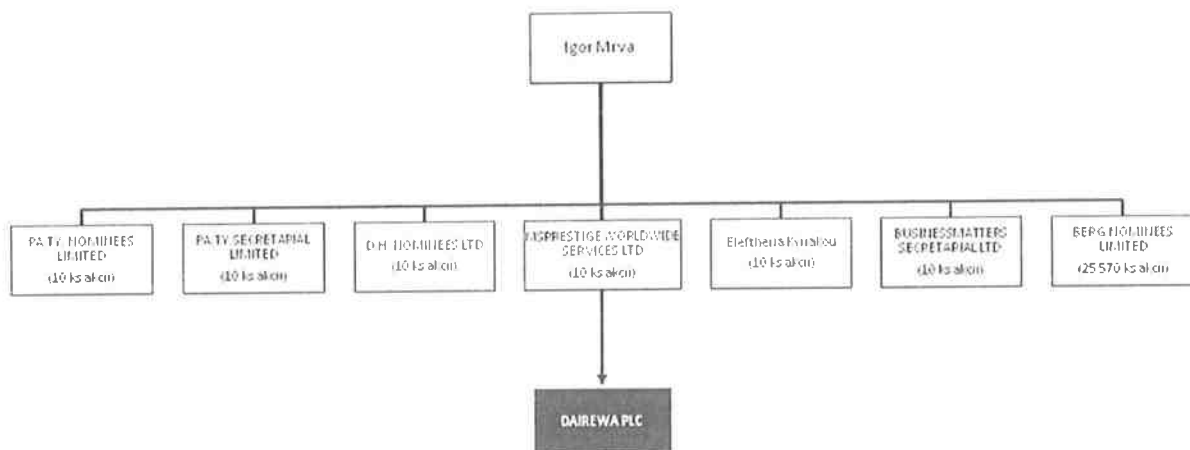
S ohledem na objem poskytnutých úvěrů lze tržní podíly Emitenta na trhu poskytování úvěrů a půjček v České republice, Slovenské republice a v Polsku považovat za nevýznamné.

### 6.11. Organizační struktura

#### 6.11.1. Popis Emitenta

Pan Igor Mrva je na základě svěřenských smluv (*Trust Deeds*) ovládající osobou Emitenta prostřednictvím jeho sedmi (7) akcionářů. Emitent je společností s těmito akcionáři: BERG NOMINEES LIMITED (25 570 kusů akcií), PA.TY. NOMINEES LIMITED (10 kusů akcií), PA.TY. SECRETARIAL LIMITED (10 kusů akcií), Eleftheria Kyriakou (10 kusů akcií), D.H. NOMINEES LTD (10 kusů akcií), MSPRESTIGE WORLDWIDE SERVICES LTD (10 kusů akcií), BUSINESSMATTERS SECRETARIAL LTD (10 kusů akcií).

Akcionářská struktura Emitenta je k datu vyhotovení Základního prospektu představována subjekty uvedenými v organizačním diagramu. Emitent není závislý na ostatních subjektech z akcionářské struktury Emitenta.



Emitent ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nevlastní žádný majetkový podíl (účast) ve třetích osobách.

### 6.12. Informace o trendech

#### 6.12.1. Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Základního prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

#### 6.12.2. Trendy, nejistoty, poptávky, závazky a události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta minimálně na běžný finanční rok.

Na základě informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou

Emitentovi známy žádné trendy, nejistoty, poptávky nebo závazky, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

K hlavním cílům Emitenta pro rok 2013 a dál patří rozvoj další spolupráce s Dlužníky při dodržení současného konzervativního přístupu k podstupovanému riziku.

### 6.13. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Základního prospektu nezahrnout.

### 6.14. Správní, Řídící a dozorčí orgány Emitenta

Emitent je veřejnou akciovou společností (*public company limited by shares*) zřízenou a existující podle práva Kyperské republiky. Vnitřní uspořádání Emitenta se proto řídí právem Kyperské republiky.

#### 6.14.1. Představenstvo Emitenta

Emitent je řízen řediteli. Minimální počet ředitelů je dva, maximální počet není omezen. Ke dni vyhotovení prospektu má společnost dva ředitele, kteří společnost zastupují navenek, přičemž mohou jménem společnosti jednat samostatně. Ředitelé řídí vnitřní chod společnosti. Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu má Emitent dva ředitele, kterými jsou paní Eleftheria Kyriakou a pan Júlíus Žúbor.

##### Eleftheria Kyriakou

Den vzniku funkce: 10. srpna 2010

Narozena: 25. října 1971

Bytem: 43 ARCH. MAKARIOS C' AVENUE, 2650 PERA ORINIS, Nicosia

Dosavadní zkušenosti: Od skončení bankovních studií na American College v Nikosii v roce 1991 působí v oboru bankovníctví a financí. Za více než 20 letch působení v oboru postupně získala zkušenosti v oblasti účetnictví, financích, administrace a správy společností. Od roku 2010 působí jako ředitelka Emitenta.

Kromě funkce ředitele Emitenta vykonává Eleftheria Kyriakou funkci ředitele v řadě společností se sídlem na Kypru. Tyto společnosti nejsou z hlediska Emitenta významné, tj. nejsou s Emitentem nijak majetkově propojeny a Emitent s nimi nemá žádné právní ani hospodářské vztahy.

##### Júlíus Žúbor

Den vzniku funkce: 16. srpna 2012

Narozen: 18. února 1984

Bytem: 16 Agapinoros, Flat/Office 302, 1076 Nicosia

Dosavadní zkušenosti: Od skončení vysokoškolských studií na Ekonomické univerzitě v Bratislavě, specializace účetnictví a audit, působí ve společnosti J&T Global Services Limited. Od roku 2012 působí jako ředitel Emitenta.

Kromě funkce ředitele Emitenta zastává Júlíus Žúbor funkci ředitele v několika dalších společnostech se sídlem na Kypru. Tyto společnosti nejsou z hlediska Emitenta významné, tj. nejsou s Emitentem nijak majetkově propojeny a Emitent s nimi nemá žádné právní ani hospodářské vztahy.

#### 6.14.2. Dozorčí rada Emitenta

V souladu se stanovami Emitenta a právními předpisy Kyperské republiky Emitent nemá dozorčí radu.



### **6.14.3. Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Emitent prohlašuje, že si není vědom existence jakéhokoliv konfliktu zájmů mezi povinnostmi osob zmiňovanými v tomto článku 6.14 (*Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*) ve vztahu k Emitentovi a jejich osobních zájmů a jiných povinností.

### **6.14.4. Dodržování principů správy a řízení společnosti**

Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví právní předpisy.

### **6.15. Hlavní akcionáři**

#### **6.15.1. Ovládání Emitenta**

Ovládající osobou Emitenta je pan Igor Mrva, přičemž způsob ovládání vyplývá z organizačního diagramu v článku 6.11.1 (*Popis Emitenta*). Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře.

#### **6.15.2. Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem**

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

### **6.16. Finanční údaje o aktivech a dlužích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta**

#### **6.16.1. Historické finanční údaje**

Emitent vznikl dne 10. srpna 2010 a za období od jeho vzniku do data vyhotovení tohoto Základního prospektu zpracoval individuální účetní závěrku za období začínající 10. srpnem 2010 (tj. dnem vzniku) a končící k 31. prosinci 2011 a individuální účetní závěrku za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012. Tyto obě účetní závěrky byly sestaveny v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS a ověřeny auditorem. Výroční zprávy včetně účetní závěrky jsou přiloženy v kapitole 10 (*Zpráva auditora a finanční výkazy*).

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje, které vychází z individuálních, auditovaných účetních závěrek sestavených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2012.

Výroční zprávy jsou po dobu platnosti tohoto Základního prospektu k dispozici všem zájemcům v elektronické podobě též na internetové webové stránce Emitenta <http://www.dairewa.com> a dále budou k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. u administrátora (platebního zástupce) příslušné Emise v jeho sídle (administrátor (platební zástupce) příslušné Emise bude specifikován v příslušném Emisním dodatku), respektive u J&T Banky (bude-li funkci administrátora (platebního zástupce) vykonávat sám Emitent).

## 6.16.1.1 Výkaz o finanční pozici za období končící 31. prosincem 2012

Kč	31.12.2012	31.12.2011
Dlouhodobý finanční majetek	0	17 606
Dlouhodobé pohledávky	465 153 336	365 450 646
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>465 153 336</b>	<b>365 468 252</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	3 207 672	193 318
Pohledávky z poskytnutých úvěrů	310 310 279	147 950 213
Stát - daňové pohledávky	2 292 139	0
Krátkodobý finanční majetek	0	2
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>315 810 090</b>	<b>148 143 533</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>780 963 426</b>	<b>513 611 785</b>
Základní kapitál	638 308	24 775
Nerozdělený zisk/ztráta minulých let	-2 141 123	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	1 722 054	6 993 494
Výplata dividend	0	-9 134 617
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>219 239</b>	<b>-2 116 348</b>
Úročené cizí zdroje	387 128 877	-
<b>Cizí zdroje</b>	<b>387 128 877</b>	<b>-</b>
Závazky z obchodních vztahů	38 177 134	146 776 929
Úročené cizí zdroje	355 437 395	368 832 477
Stát - daňové závazky a dotace	781	118 727
Krátkodobé závazky	393 615 310	515 728 133
<b>Pasiva celkem</b>	<b>780 744 187</b>	<b>515 728 133</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>780 963 426</b>	<b>513 611 785</b>

Zdroj: Výroční zpráva Dairewa

## 6.16.1.2 Výkaz o úplném výsledku hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012

Kč	1.1.2012 - 31.12.2012	10.8.2010 - 31.12.2011
Výnosy	60 286 670	25 344 392
Zisk z obchodování čistý	50 791 942	6 824 239
Administrativní náklady	-7 001 017	-9 025 948
Ostatní provozní náklady	0	-51 512
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>104 077 595</b>	<b>23 091 171</b>
Finanční náklady	-100 963 588	-15 970 464
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>3 114 007</b>	<b>7 120 707</b>
Daň z příjmu	-1 391 953	-127 213
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>1 722 054</b>	<b>6 993 494</b>
Ostatní úplný výsledek po zdanění	0	0
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>1 722 054</b>	<b>6 993 494</b>

Zdroj: Výroční zpráva Dairewa

## 6.16.1.3 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za období končící 31. prosincem 2012

Kč	Základní kapitál	Ne rozdělený zisk/ztráta	Celkem
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>			
Výsledek hospodaření za účetní období	-	6 993 494	6 993 494
<b>Transakce s akcionáři</b>			
Vydání základního kapitálu	24 775	-	24 775
Dividendy	-	-9 134 617	-9 134 617
<b>Zůstatek k 31/12/2011</b>	<b>24 775</b>	<b>-2 141 123</b>	<b>-2 116 348</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>			
Výsledek hospodaření za účetní období	-	1 722 054	1 722 054
<b>Transakce s akcionáři</b>			
Vydání základního kapitálu	613 533	-	613 533
<b>Zůstatek k 31/12/2012</b>	<b>638 308</b>	<b>-419 069</b>	<b>219 239</b>

Zdroj: Výroční zpráva Darewa

## 6.16.1.4 Přehled o peněžních tocích za období končící 31. prosincem 2012

Kč	31.12.2012	31.12.2011
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	3 114 007	7 120 707
Úpravy o		
Nerealizované kurzové ztráty	57 552	37 942
Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	-9 255 240
Úrokové příjmy	-58 704 945	-10 000 430
Úrokové náklady	50 111 273	7 974 330
<b>Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu</b>	<b>-5 422 113</b>	<b>-4 122 691</b>
Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-3 014 354	-193 318
Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-108 941 807	146 098 920
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>	<b>-117 378 274</b>	<b>141 782 911</b>
Přijaté úroky	56 885 672	7 608 795
Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	9 255 240
Zaplacená daň z příjmů	-3 799 171	-8 486
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-64 291 773</b>	<b>158 638 460</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Poskytnuté úvěry	-477 991 628	-529 822 472
Přijaté splátky úvěrů	210 594 640	25 412 344
Zisk z prodeje dceřiných společností	17 606	0
Přijaté úroky	1 146	904
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-267 378 236</b>	<b>-504 409 224</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	613 533	24 775
Nerealizované kurzové zisky/ztráty	6 427 377	-6 637 942
Zaplacené úroky	-47 116 799	-7 313 927
Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	-9 134 617
Výnosy z prodeje dluhopisů	387 793 440	0
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>347 717 551</b>	<b>-23 061 711</b>
<b>Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>16 047 542</b>	<b>-368 832 475</b>
<b>Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>-368 832 475</b>	<b>0</b>
<b>Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>-352 784 933</b>	<b>-368 832 475</b>

Zdroj: Výroční zpráva Darewa

### 6.16.2. Ověření historických ročních finančních údajů

Historické roční finanční údaje uvedené v článku 6.16.1 (*Historické finanční údaje*) byly ověřeny auditorem uvedeným v článku 6.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Základního prospektu, výrok auditora byl vždy bez výhrad s tím, že:

- v případě individuální účetní závěrky Emitenta za období začínající dne 10. srpna 2010 a končící 31. prosincem 2011 auditor zdůraznil skutečnost, že přestože Emitent dosáhl v účetním období od 10. srpna 2010 do 31. prosince 2011 zisku ve výši 6 993 494 Kč, převýšily k tomuto datu jeho dluhy hodnotu jeho majetku o 2 116 348 Kč, s tím že tato skutečnost ve spojení s dalšími skutečnostmi naznačuje podstatné pochybnosti o tom, zda je zachován předpoklad časově neomezeného trvání účetní jednotky;
- v případě individuální účetní závěrky Emitenta za období začínající dne 1. ledna 2012 a končící 31. prosincem 2012 nebyla zdůrazněna žádná skutečnost.

Kromě historických ročních finančních údajů uvedených v článku 6.16.1 (*Historické finanční údaje*) neověřil žádné další údaje.

### 6.16.3. Mezitímní a jiné finanční údaje

Od data poslední účetní závěrky Emitent zveřejnil níže uvedené finanční údaje k 30. červnu 2013 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Tyto údaje byly ověřeny auditorem.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

Vybrané údaje z výkazu o finanční pozici k 30. červnu 2013 a 31. prosinci 2012

Kč	30.6.2013	31.12.2012
Dlouhodobé pohledávky	589 074 380	465 153 336
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>589 074 380</b>	<b>465 153 336</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	3 443 226	3 207 672
Pohledávky z poskytnutých úvěrů	456 288 137	310 310 279
Stát - daňové pohledávky	1 395 740	2 292 139
Krátkodobý finanční majetek	30 039	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>461 157 142</b>	<b>315 810 090</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 050 231 522</b>	<b>780 963 426</b>
Základní kapitál	638 308	638 308
Ostatní rezervy	257 350	0
Nerozdělený zisk/ztráta minulých let	-419 069	-2 141 123
Výsledek hospodaření běžného účetního období	414 724	1 722 054
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>891 313</b>	<b>219 239</b>
Úročené cizí zdroje	0	387 128 877
<b>Cizí zdroje</b>	<b>0</b>	<b>387 128 877</b>
Závazky z obchodních vztahů	3 524 034	38 177 134
Úročené cizí zdroje	1 045 814 767	355 437 395
Stát - daňové závazky a dotace	1 408	781
Krátkodobé závazky	1 049 340 209	393 615 310
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 049 340 209</b>	<b>780 744 187</b>
<b>Vlastní kapitál a pasiva celkem</b>	<b>1 050 231 522</b>	<b>780 963 426</b>

Zdroj: Pololetní zpráva Dairewa

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

Vybrané údaje z výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2012 do 30. června 2012 a od 1. ledna 2013 do 30. června 2013

Kč	1.1.2013 - 30.6.2013	1.1.2012 - 30.6.2012
Výnosy	<b>42 853 346</b>	<b>26 369 671</b>
Zisk z obchodování čistý	16 562 240	27 955 618
Administrativní náklady	-7 027 663	-4 116 020
Ostatní provozní náklady	0	0
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>52 387 923</b>	<b>50 209 269</b>
Finanční náklady	-51 357 892	-49 082 343
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 030 031</b>	<b>1 126 926</b>
Daň z příjmu	-615 307	-111 224
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>414 724</b>	<b>1 015 702</b>
Ostatní úplný výsledek po zdanění	0	0
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>414 724</b>	<b>1 015 702</b>

Zdroj: Pololetní zpráva Dairewa

#### 6.16.4. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent neviduje ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu žádné soudní spory.

#### 6.16.5. Významná změna finanční situace

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2012 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta.

#### 6.17. Významné smlouvy

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent nemá uzavřeny takové smlouvy nad rámec smluv popisovaných v tomto Základním prospektu, které by mohly vést ke vzniku dluhů nebo pohledávek, které by byly podstatné pro schopnost Emitenta plnit povinnosti k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

#### 6.18. Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

##### 6.18.1. Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

Do Základního prospektu není zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec s výjimkou auditorských práv k historickým a mezitímním finančním údajům.

##### 6.18.2. Údaje třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen toto zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

Česká národní banka <http://www.cnb.cz>

Burza cenných papírů Praha, a.s. <http://www.bcpc.cz>

Výroční zpráva PC PL za rok 2012 <http://www.profirealgroup.com/tisk-a-media/vyrocní-zpravy>

#### **6.19. Zveřejněné dokumenty**

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Základní prospekt případně odvolává, k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.dairewa.com>.

- a) stanovy Emitenta a zakladatelská smlouva;
- b) všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta;

Výše uvedené dokumenty k dispozici rovněž na požádání bezplatně u administrátora (platebního zástupce) v jeho sídle v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod, respektive u J&T Banky (bude-li funkci administrátora (platebního zástupce) vykonávat sám Emitent).

## 7. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ A ZDANĚNÍ V KYPERSKÉ REPUBLICĚ

*Text této kapitoly 7 (Zdanění a devizová regulace v České republice a zdanění v Kyprské republice) je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabytí, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o nabytí Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů rezidenty, jakož i ve státech, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

### 7.1. Zdanění v České republice

#### 7.1.1. Úrokový příjem

Úrokové příjmy plynoucí z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), jsou součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (15% v roce 2013). To znamená, že tyto příjmy nepodléhají české ani kyprské srážkové dani a fyzická osoba je zdaní prostřednictvím svého daňového přiznání.

V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2013, tato sazba by měla platit i pro rok 2014). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícího snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2013, tato sazba by měla platit i pro rok 2014).

Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají obecně zdanění v zemi, v níž je tento rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyprská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojitého zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy.

Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla administrátor (platební agent) nebo Emitent) je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

#### 7.1.2. Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2013). U investičního, podílového nebo penzijního fondu nebo fondu penzijní společnosti nebo instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění vstupuje zisk z prodeje do



obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2013). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 (šest) měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění. Dle Zákonného opatření Senátu o změně daňových zákonů v souvislosti s rekodifikací soukromého práva a o změně některých zákonů (dále jen „**Zákonné opatření**“), které by mělo nabýt účinnosti od 1. 1. 2014 (které na své první schůzi schválila nově zvolená Poslanecká sněmovna), se časový test pro osvobození prodlužuje na 3 (tři) roky. Pokud však úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100 tis. Kč, bude příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen i při nedodržení tohoto časového testu. Na Dluhopisy pořízené v roce 2013 se však nadále uplatní současné podmínky, tj. jedinou podmínkou pro osvobození příjmu bude splnění časového testu 6 (šest) měsíců.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stále provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud Dluhopisy jsou prodávány osobou, která není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

## 7.2. *Devizová regulace v České republice*

Dluhopisy jsou tuzemskými cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li Devizový zákon nebo zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně. Na základě Devizového zákona může vláda při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno: a) nabývat devizové hodnoty za českou měnu, b) provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí, včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami, c) ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena vnitřní měnová rovnováha České republiky, je zakázáno: a) prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům, b) přijímat finanční úvěry od cizozemců, c) zřizovat v tuzemsku účty cizozemcům a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců, d) převádět peněžní prostředky ze zahraničí do tuzemska mezi bankami a jejich pobočkami, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

### 7.3. Zdanění v Kyperské republice

#### 7.3.1. Daňový režim Emitenta a daňová rezidence

Emitent má právní formu veřejné akciové společnosti založené podle práva Kyperské republiky, zákona o společnostech, kap. 113. Pokud bude Emitent považován za daňového rezidenta na Kypru, bude zdaněn podle příslušných daňových předpisů na Kypru, a to 10% daní z příjmu právnických osob. Pokud má společnost dceřiné společnosti nebo trvalé provozovny v jiných státech, může být daněna podle příslušných daňových předpisů takového státu a podle příslušné smlouvy o zamezení dvojitého zdanění, kterou má případně Kyperská republika uzavřenu s takovým státem.

Právnická nebo fyzická osoba, která je považována za daňového rezidenta Kyperské republiky, zdaňuje své celosvětové příjmy na Kypru s tím, že platí určité výjimky. Právnická osoba je považována za daňového rezidenta Kyperské republiky, pokud se její řízení a vedení realizuje na území Kypru. Fyzická osoba se považuje za daňového rezidenta Kyperské republiky, pokud se fyzicky zdržuje na území Kypru po dobu přesahující v úhrnu 183 dnů v jakémkoliv kalendářním roce.

#### 7.3.2. Zdanění příjmu z úroků u majitelů dluhopisů

Osoby, které **nejsou** daňovými rezidenty Kyperské republiky:

##### Fyzické osoby

Úrokový příjem z dluhopisů plynoucí fyzickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění majitelů dluhopisů, kteří jsou fyzickými osobami a nejsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný majitel dluhopisů daňovým rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyperská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojitého zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy.

##### Právnické osoby

Úrokový příjem z dluhopisů plynoucí právnickým osobám, které nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, není předmětem odvodů na daň z příjmů a zvláštních příspěvků na obranu v Kyperské republice. Zdanění majitelů dluhopisů, kteří jsou právnickou osobou a nejsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, proběhne v daňovém režimu státu, ve kterém je daný majitel dluhopisů daňovým rezidentem. Pokud má předmětný stát a Kyperská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojitého zdanění, daní se úrokové příjmy podle ustanovení takové smlouvy.

Osoby, které **jsou** daňovými rezidenty Kyperské republiky:

##### Fyzické osoby

Podle zákona o dani z příjmů 118 (I) / 2002, ve znění pozdějších předpisů, je úrokový příjem majitelů dluhopisů (fyzických osob), kteří jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, osvobozen od daně z příjmů. (Úrokový příjem osob, kterým úrok plyne v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, není osvobozen, ale pro daňové účely se zahrnuje do výpočtu zisku dané osoby.) Podle zákona o zvláštním příspěvku na obranu 117 (I) / 2002, ve znění pozdějších předpisů, je úrokový příjem majitelů dluhopisů (fyzických osob), kteří jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, předmětem zvláštního příspěvku na obranu v sazbě 15 %.

##### Právnické osoby

Úrokový příjem právnických osob, které jsou daňovým rezidentem Kyperské republiky, je podle zákona o dani z příjmů 118 (I) / 2002, ve znění pozdějších předpisů, osvobozen od daně z příjmu. (Úrokový příjem plynoucí právnickým osobám v rámci jejich běžné výdělečné činnosti, včetně úroků úzce spojených s běžnou podnikatelskou činností, je považován za zdanitelný příjem společnosti s tím,

že sazba daně z příjmu činí u kyperských společností 10 %.) Podle zákona o zvláštním příspěvku na obranu 117 (I) / 2002, ve znění pozdějších předpisů, je úrokový příjem majitelů dluhopisů (právnických osob), kteří jsou daňovými rezidenty Kyperské republiky, předmětem zvláštního příspěvku na obranu v sazbě 15 %. Úroky plynoucí důchodovým fondům na Kypru jsou předmětem zvláštního příspěvku na obranu v sazbě 3 %.

#### Zisk z prodeje dluhopisů

Podle zákona o dani z příjmů 118 (I) /2002, ve znění pozdějších předpisů jsou příjmy z prodeje cenných papírů úplně osvobozeny od daně z příjmů. „Cennými papíry“ se podle § 2 zákona o dani z příjmů a prováděcích předpisů vydaných daňovou správou rozumí akcie, dluhopisy, obligace a další cenné papíry společností nebo jiných právnických osob, založených na Kypru nebo v zahraničí, a to spolu s právy s nimi spojenými. Zisk z prodeje dluhopisů tedy není předmětem zdanění v Kyperské republice.

#### Kolkovné

Zákon (dodatek) (č. 2) o kolkovném 222 (I) / 2002, § 4 zákona o kolkovném 19/1963 (ve znění pozdějších předpisů) stanoví, že: „(1) každý nástroj uvedený v první příloze je předmětem poplatku ve výši tam stanovené jako řádná daň z takového instrumentu, pokud se vztahuje na aktiva nacházející se na území Kyperské republiky nebo na záležitosti či věci, které mají být realizovány na území Kyperské republiky bez ohledu na místo uzavření příslušného dokumentu“. Kolkovné ve výši 1,5 procenta se účtuje na částky do 170 860,- euro a ve výši 2 procenta plus fixní částka 256,- euro na částky přesahující 170 860,- euro s tím, že maximální výše kolkového činí 17 086,- euro. Emise dluhopisů může kolkovnému podléhat. Pokud tomu tak bude, bude maximální kolkovné činit 17 086,01- euro. Na smlouvy týkající se aktiv nacházejících se mimo území Kyperské republiky nebo obchodní záležitosti, které se realizují mimo Kypr, se kolkovné nevztahuje. V tomto rozsahu nejsou tedy převody dluhopisů, ke kterým dojde mimo území Kypru mezi daňovými nerezidenty Kypru, předmětem kolkovného na Kypru. Převody dluhopisů mezi rezidenty Kypru kolkovnému podléhat mohou.

## 8. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Text této kapitoly 8 (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých a kyperských právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky nebo Kyperské republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních dluhů vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

### 8.1. Vymáhání nároků v České republice

Emitent zvolil soudy České republiky jako soudy, jejichž pravomoci podléhají veškeré majetkové spory týkající se Dluhopisů nebo s nimi přímo související, a to včetně sporů týkající se jakéhokoli postupu při vydávání Dluhopisů. Emitent dále zvolil jako soud místně příslušný k řešení takových sporů Městský soud v Praze jako soud prvního stupně.

Emitent neudělil souhlas s příslušností jiného soudu než soudu České republiky v souvislosti s Dluhopisy, ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává, (i) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá; (iv) je-li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá, (v) v dalších nařízeních stanovených případech. Rozhodnutí vydané v jednom členském státě, které je v tomto státě vykonatelné, bude vykonáno v jiném členském státě poté, co zde bylo na návrh kterékoli zúčastněné strany prohlášeno za vykonatelné.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů, přičemž Emitent upozorňuje, že tento zákon by měl být s účinností od 1.1.2014 nahrazen novým zákonem o

mezinárodním právem soukromém (zákon č. 91/2012 Sb.).

Podle účinného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže (i) uznání brání výlučná pravomoc orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno do vlastních rukou předvolání nebo návrh na zahájení řízení, nebo nebyl-li odpůrci návrh na zahájení řízení doručen do vlastních rukou; nebo (iv) uznání by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti českému občanu nebo právnické osobě). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

## **8.2. Vymáhání nároků v Kyperské republice**

### **8.2.1. Nároky proti Emitentovi na území Kyperské republiky**

Ohledně kolize kyperských, českých či jiných právních předpisů a jejich aplikace na spory mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisů nelze poskytnout jednoznačné vodítko. V kyperském ani evropském právu nejsou obsažena žádná konkrétní pravidla upravující kolizi právních předpisů, která by se vztahovala konkrétně na dluhopisy.

Primární místo soudního řízení v Kyperské republice se podle kyperského práva řídí podle bydliště žalovaného. U právnických společností tedy běžně podle sídla. V občanském soudní řízení spadají do pravomocí kyperských soudů i žaloby, jejichž příčina nastala v okrese, ve kterém se příslušný soud nachází. Na Kypru rovněž platí evropská úprava příslušnosti soudů, konkrétně nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále pro účely tohoto článku 8.2 (Vymáhání nároků v Kyperské republice) jen „Nařízení 44/2001“). Podle této úpravy mohou být kyperské soudy příslušné i v těchto věcech: (a) smluvní záležitosti, pokud je Kypr místem plnění předmětného závazku; (b) záležitosti týkající se odpovědnosti za nesprávné jednání – delikt podle místa, kde došlo nebo mohlo dojít k závadné události.

Kyperské soudy, které aplikují čl. 23 Nařízení 44/2001, by měly odmítnout příslušnost k jakémukoliv sporu, který dle doložky o soudní příslušnosti obsažené v Základním prospektu (resp. v Emisních podmínkách) náleží mezi spory související s Dluhopisy, které mají být dle uvedené doložky o soudní příslušnosti rozhodovány obecnými soudy v České republice. Kyperské soudy jsou však oprávněny neuplatnit doložku soudní příslušnosti a přijmout příslušnost k možnému sporu mezi Emitentem a Vlastníkem dluhopisu, pokud se domnívají, že budou samy řádnou institucí k soudnímu rozhodnutí sporu.

Jelikož byl Emitent založen a vznikl podle právního řádu Kyperské republiky a podle kyperského zákona o společnostech kapitola 113, budou se alespoň některá práva majitelů dluhopisů řídit právními předpisy Kyperské republiky a stanovami Emitenta.

Rovněž je třeba vzít na vědomí, že se kyperské soudy mohou navzdory doložce soudní příslušnosti

považovat za příslušné v řízeních proti Emitentovi, pokud jde o (a) záležitosti výslovně jim svěřené podle kyperského zákona o společnostech, včetně žalob podle práva obchodních společností. Kyperské soudy se dále mohou považovat za příslušné v řízeních proti Emitentovi, které se týkají (b) sporů ohledně vnitřních záznamů Emitenta (včetně rejstříku majitelů dluhopisů, atp.) a jeho stanov a společenské smlouvy; (c) likvidace nebo zrušení Emitenta; (d) platnosti zápisů ve veřejných rejstřících týkajících se Emitenta, jako např. zápisů v obchodním rejstříku na Kypru.

### **8.2.2. Výkon rozhodnutí českých soudů na Kypru**

Rozhodnutí českých soudů lze v Kyperské republice vykonat podle Nařízení 44/2001. Rozhodnutím se rozumí rozsudek, rozkaz, příkaz, nebo příkaz výkonu rozhodnutí, jakož i určení nákladů a výdajů ze strany soudního úředníka. Podle Nařízení 44/2001 bude rozsudek českého soudu proti Emitentovi na základě žádosti oprávněné osoby uznán a vykonán v Kyperské republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení.

Rozhodnutí však na Kypru uznáno nebude, pokud (a) je ve zjevném rozporu s veřejným pořádkem Kyperské republiky; (b) žalovanému nebyl doručen dokument, na základě kterého bylo řízení zahájeno, s dostatečným předstihem a způsobem, který by žalovanému umožnil si připravit obranu; (c) je neslučitelné s rozhodnutím ve sporu mezi stejnými účastníky vydaným v Kyperské republice; (d) je neslučitelné s dřívějším rozhodnutím v jiném státě EU nebo mimo EU ve stejném jednání a mezi stejnými účastníky.

## 9. INTERPRETACE

### 9.1. Seznam použitých definic a zkratk

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Základním prospektu následující význam:

„**Agent pro zajištění**“ má význam uvedený v článku 4.4.1 (*Zajištění Dluhopisů*).

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ nebo „**BCPP**“ znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1773, organizátora trhu s cennými papíry.

„**Centrální depozitář cenných papírů**“ znamená Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308.

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu (centrální banku ČR) zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů.

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů.

„**Dluhopisy**“ mají význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu.

„**Dluhopisový program**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu.

„**Dlužníci**“ znamená společně **PC CR, PC SK, PC PL** nebo kteréhokoli z nich (dle kontextu).

„**Emise**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu.

„**Emitent**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu.

„**Emise dluhopisů**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu.

„**Emisní dodatek**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu.

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské měnové unie.

„**Hlavní manažer**“ má význam uvedený v článku 3.2 (*Obecné informace o nabídce*).

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (*International Accounting Standards Board*), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS).

„**J&T Banka**“ znamená J & T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

„**J&T Banka Bratislava**“ znamená J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky, IČO: 35 964 693, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl: Po, vložka číslo: 1320/B.

„**Kč**“ či „**CZK**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Kovenanty**“ mají význam uvedený v článku 6.10.1.2 (*Vybrané podmínky úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*).

„**Matěrská společnost Dlužníků**“ má význam uvedený 6.6 (*Historie a vývoj Emitenta*).

„**mil.**“ znamená milion.

„**mld.**“ znamená miliarda.

„**Nářízení o prospektu**“ znamená Nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam.

„**PC CR**“ znamená PROFI CREDIT Czech, a.s., IČO: 618 60 069, se sídlem Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2892.

„**PC PL**“ znamená PROFI CREDIT POLAND SP. Z O.O., se sídlem Biełsko-Biała, ul. Biul.

Browarna, nr 2, 43-300 Bielsko-Biala, Polsko, zapsaná v rejstříku podnikatelů vedeném Okresním soudem Bielsko-Biala, VIII Obchodní divize Národního soudního rejstříku, pod číslem KRS 0000211745, REGON 072908203, NIP 5472003132.

„**PC SK**“ znamená PROFI CREDIT Slovakia, s.r.o., IČO: 35 792 752, se sídlem Pribinova 25, Bratislava 824 96, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sro, vložka číslo: 22160/B.

„**Směrnice o prospektu**“ znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů.

„**Společné emisní podmínky**“ znamená společné emisní podmínky Dluhopisového programu, jejichž znění je uvedeno v kapitole 4 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu;

„**tis.**“ znamená tisíc.

„**Úvěr 1**“, „**Úvěr 2**“, „**Úvěr 3**“, „**Úvěr 4**“ a „**Úvěr 5**“ mají význam definovaný v článku 6.8.1 (*Kontokorentní úvěry*).

„**Úvěr PC CR 1**“, „**Úvěr PC CR 2**“, „**Úvěr PC SK 1**“, „**Úvěr PC SK 2**“, „**Úvěr PC SK 3**“ a **Úvěr PC PL 1**“ mají význam definovaný v článku 6.10.1.1 (*Přehled úvěrů poskytnutých Emitentem Dlužníkům*).

„**Úvěrové pohledávky**“ mají význam uvedený v čl. 2.2.15 (*Rizika plynoucí ze zajištění Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu.

„**Zajištění**“ má význam uvedený v čl. 2.2.15 (*Rizika plynoucí ze zajištění Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu.

„**Základní prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento Základní prospekt.

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ má význam uvedený v úvodu tohoto Základního prospektu).

## 9.2. *Pojmy a zkratky uvedené ve Společných emisních podmínkách Dluhopisů*

Znění společných emisních podmínek Dluhopisů v článku 4 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.



**10. ZPRÁVA AUDITORA A FINANČNÍ VÝKAZY**

**Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. prosinci 2011**

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]



**DAIREWA PROPERTIES LIMITED**

**REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

<b>CONTENTS</b>	<b>PAGE</b>
Board of Directors and other Officers	1
Report of the Board of Directors	2
Independent Auditor's report	3 - 4
Statement of comprehensive income	5
Balance sheet	6
Statement of changes in equity	7
Cash flow statement	8
Notes to the financial statements	9 - 24
Additional information to the Statement of comprehensive income	25 - 29

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

---

### BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

<b>Board of Directors:</b>	Eleftheria Kyriakou
<b>Company Secretary:</b>	PA.TY. Secretarial Limited
<b>Independent Auditors:</b>	KPSA CHARTERED ACCOUNTANTS 15 Themistokli Dervi Street 1st floor, P.O. Box 27040 1641 Nicosia Cyprus
<b>Registered office:</b>	Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102 P.C. 2012, Nicosia, Cyprus
<b>Registration number:</b>	271773

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

---

### REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors presents its first report and audited financial statements of the Company for the period from 10 August 2010 to 31 December 2011.

#### **Incorporation**

The Company Dairewa Properties Limited was incorporated in Cyprus on 10 August 2010 as a private limited liability Company under the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

#### **Principal activities**

The principal activities of the Company are the holding of investments and the provision of financing.

#### **Review of current position, future developments and significant risks**

The Company's development to date, financial results and position as presented in the financial statements are considered satisfactory.

The main risks and uncertainties faced by the Company and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the financial statements.

#### **Results and Dividends**

The Company's results for the period are set out on page 5. The Board of Directors approved the payment of a dividend as detailed below and the remaining net profit for the period is retained.

#### **Dividends**

On 01 June 2011 the Board of Directors approved the payment of an interim dividend of CZK9.134.617.

#### **Share capital**

##### **Authorised capital**

Under its Memorandum the Company fixed its share capital at 1.000 ordinary shares of nominal value of €1 each.

##### **Issued capital**

Upon incorporation on 10 August 2010 the Company issued to the subscribers of its Memorandum of Association 1.000 ordinary shares of €1 each at par.

#### **Board of Directors**

The member of the Company's Board of Directors as at 31 December 2011 and at the date of this report is presented on page 1. The sole director was a member of the Board of Directors throughout the period from 10 August 2010 to 31 December 2011.

In accordance with the Company's Articles of Association the sole director presently member of the Board continues in office.

#### **Events after the reporting period**

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 23 to the financial statements.

#### **Independent Auditors**

The Independent Auditors, KPSA, have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,

  
PA.TY. SECRETARIAL LIMITED  
PA.TY. Secretarial Limited  
Secretary

Nicosia, 07 May 2012



KPSA	15 Themistoklí Dervi street, 1 <sup>st</sup> floor	Telephone: +357 22 445500
P.O.Box 27040	1066 Nicosia	Telefax: +357 22 672000
1641 Nicosia	Cyprus	Internet: www.kpsa.com.cy

## Independent auditor's report

### To the Members of Dairewa Properties Limited

#### Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of parent company Dairewa Properties Limited (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the period from 10 August 2010 to 31 December 2011, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *Board of Directors' responsibility for the financial statements*

The Board of Directors is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



## Independent auditor's report (continued)

### To the Members of Dairewa Properties Limited

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the parent company Dairewa Properties Limited as at 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the period from 10 August 2010 to 31 December 2011 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

#### *Emphasis of matter*

We draw attention to note 2 to the financial statements which indicates that even though the Company' has made a profit of CZK6.993.494 during the period from 10 August 2010 to 31 December 2011, as at that date its liabilities exceeded its assets by CZK2.116.348. These conditions, along with other matters as set forth in note 2 indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

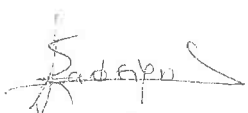
#### **Report on other legal requirements**

Pursuant to the requirements of the Auditors and Statutory Audits of Annual and Consolidated Accounts Law of 2009, we report the following:

- We have obtained all the information and explanations we considered necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion, proper books of account have been kept by the Company.
- The Company's financial statements are in agreement with the books of account.
- In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, the financial statements give the information required by the Cyprus Companies Law, Cap. 113, in the manner so required.
- In our opinion, the information given in the report of the Board of Directors is consistent with the financial statements.

#### **Other matter**

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with Section 34 of the Auditors and Statutory Audits of Annual and Consolidated Accounts Law of 2009 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

  
Stelios Saphiris  
Certified Public Accountant and Registered Auditor  
for and on behalf of

**KPSA**  
**CHARTERED ACCOUNTANTS**

Nicosia, 07 May 2012

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	Note	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Revenue</b>	5	25.344.392
Profit from investing activities	6	6.824.239
Administration expenses		(9.025.948)
Other expenses	7	<u>(51.512)</u>
<b>Operating profit</b>	8	23.091.171
Finance costs	9	<u>(15.970.464)</u>
<b>Profit before tax</b>		7.120.707
Tax	10	<u>(127.213)</u>
<b>Net profit for the period</b>		6.993.494
<b>Other comprehensive income</b>		<u>-</u>
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<u><u>6.993.494</u></u>

---

The notes on pages 9 to 24 form an integral part of these financial statements.

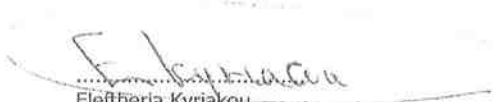


**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****BALANCE SHEET**

31 December 2011

	Note	2011 CZK
<b>ASSETS</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Investments in subsidiaries	12	17.606
Non-current loans receivable	13	<u>365.450.646</u>
		<u>365.468.252</u>
<b>Current assets</b>		
Trade and other receivables	14	193.318
Loans receivable	13	147.950.213
Cash at bank and in hand	15	<u>2</u>
		<u>148.143.533</u>
<b>Total assets</b>		<u><u>513.611.785</u></u>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Equity</b>		
Share capital	16	24.775
Accumulated (losses)		<u>(2.141.123)</u>
<b>Total equity</b>		<u>(2.116.348)</u>
<b>Current liabilities</b>		
Trade and other payables	18	146.776.929
Borrowings	17	368.832.477
Current tax liabilities	19	<u>118.727</u>
		<u>515.728.133</u>
<b>Total equity and liabilities</b>		<u><u>513.611.785</u></u>

On 07 May 2012 the Board of Directors of Dairewa Properties Limited authorised these financial statements for issue.



Eleftheria Kyriakou  
Director

The notes on pages 9 to 24 form an integral part of these financial statements.

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	Note	Share capital CZK	Accumula- ted (losses) CZK	Total CZK
<b>Comprehensive income</b>				
Net profit for the period		-	6,993,494	6,993,494
<b>Transactions with owners</b>				
Issue of share capital	16	24,775	-	24,775
Dividends	11	-	(9,134,617)	(9,134,617)
<b>Balance at 31 December 2011</b>		<b>24,775</b>	<b>(2,141,123)</b>	<b>(2,116,348)</b>

Companies which do not distribute 70% of their profits after tax, as defined by the relevant tax law, within two years after the end of the relevant tax year, will be deemed to have distributed as dividends 70% of these profits. Special contribution for defence at 20% for the tax years 2012 and 2013 and 17% for 2014 and thereafter (in 2011 the rate was 15% up to 30 August 2011 and 17% thereafter) will be payable on such deemed dividends to the extent that the shareholders (companies and individuals) are Cyprus tax residents. The amount of deemed distribution is reduced by any actual dividends paid out of the profits of the relevant year at any time. This special contribution for defence is payable by the Company for the account of the shareholders.

---

The notes on pages 9 to 24 form an integral part of these financial statements.

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****CASH FLOW STATEMENT**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	10/08/2010 - 31/12/2011
Note	CZK
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	
<b>Profit before tax</b>	<b>7.120.707</b>
Adjustments for:	
Unrealised exchange loss	37.942
Dividend income	5 (9.255.240)
Interest income	6 (10.000.430)
Interest expense	9 7.974.330
<b>Cash flows used in operations before working capital changes</b>	<b>(4.122.691)</b>
Increase in trade and other receivables	(193.318)
Increase in trade and other payables	146.098.920
<b>Cash flows from operations</b>	<b>141.782.911</b>
Interest received	7.608.795
Dividends received	9.255.240
Tax paid	(8.486)
<b>Net cash flows from operating activities</b>	<b>158.638.460</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	
Loans granted	(529.822.472)
Loans repayments received	25.412.344
Interest received	904
<b>Net cash flows used in investing activities</b>	<b>(504.409.224)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	
Proceeds from issue of share capital	24.775
Unrealised exchange (loss)	(6.637.942)
Interest paid	(7.313.927)
Dividends paid	(9.134.617)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<b>(23.061.711)</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>	<b>(368.832.475)</b>
Cash and cash equivalents:	
At beginning of the period	-
<b>At end of the period</b>	15 <b>(368.832.475)</b>

The notes on pages 9 to 24 form an integral part of these financial statements.

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**1. Incorporation and principal activities****Country of incorporation**

The Company Dairewa Properties Limited (the "Company") was incorporated in Cyprus on 10 August 2010 as a private limited liability Company under the Cyprus Companies Law, Cap. 113. Its registered office is at Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Cyprus.

**Principal activities**

The principal activities of the Company are the holding of investments and the provision of financing.

**2. Accounting policies**

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below.

**Going concern basis**

Even though the Company' has made a profit of CZK6.993.494 for the period from 10 August 2010 to 31 December 2011, as at that date its liabilities exceeded its assets by CZK2.116.348. These conditions, indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

**Basis of preparation**

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

The Company is not required by the Cyprus Companies Law, Cap.113, to prepare consolidated financial statements because the Company and its subsidiaries constitute a small sized group as defined by the Law and the Company does not intend to issue consolidated financial statements for the period from 10 August 2010 to 31 December 2011.

The European Union has concluded that since its 4th Directive requires parent companies to prepare separate financial statements, and since the Cyprus Companies Law, Cap. 113, requires the preparation of such financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union, the provisions of International Accounting Standard 27 "Consolidated and separate financial statements" that require the preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS do not apply.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

**Adoption of new and revised IFRSs**

During the current period the Company adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 10 August 2010.

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

---

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 2. Accounting policies (continued)

##### Adoption of new and revised IFRSs (continued)

At the date of approval of these financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet. The Board of Directors expects that the adoption of these accounting standards in future periods will not have a material effect on the financial statements of the Company.

##### Subsidiary companies

Investments in subsidiary companies are stated at cost less provision for impairment in value, which is recognised as an expense in the period in which the impairment is identified.

##### Revenue recognition

Revenues earned by the Company are recognised on the following bases:

- **Income from investments in securities**

Dividend from investments in securities is recognised when the right to receive payment is established. Withheld taxes are transferred to in profit or loss. Interest from investments in securities is recognised on an accruals basis.

Profits or losses from the sale of investments in securities represent the difference between the net proceeds and the carrying amount of the investments sold and is transferred to in profit or loss.

The difference between the fair value of investments at fair value through profit or loss as at 31 December 2011 and the mid cost price represents unrealised gains and losses and is included in profit or loss in the period in which it arises. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in equity. When available-for-sale financial assets are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are included in profit or loss as fair value gains or losses on investments, taking into account any amounts charged or credited to profit or loss in previous periods.

- **Interest income**

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

- **Dividend income**

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

##### Finance income

Finance income includes interest income which is recognised based on an accrual basis.

##### Finance costs

Interest expense and other borrowing costs are charged to profit or loss as incurred.

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**2. Accounting policies (continued)****Foreign currency translation****(1) Functional and presentation currency**

Items included in the Company's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Czech korunas (CZK), which is the Company's functional and presentation currency.

**(2) Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

**Tax**

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.

**Dividends**

Interim dividends are recognised in equity in the year in which they are paid. Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised in the Company's financial statements in the year in which they are approved by the Company's shareholders.

**Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's balance sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

**Trade receivables**

Trade receivables are measured at initial recognition at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.

**Loans granted**

Loans originated by the Company by providing money directly to the borrower are categorised as loans and are carried at amortised cost. The amortised cost is the amount at which the loan granted is measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount and the maturity amount, and minus any reduction for impairment or uncollectibility. All loans are recognised when cash is advanced to the borrower.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**2. Accounting policies (continued)****Financial instruments (continued)**Financial assets(1) Classification

The Company classifies its financial assets in the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments and available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of financial assets at initial recognition.

- Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and for which there is no intention of trading the receivable. They are included in current assets, except for maturities greater than twelve months after the reporting date. These are classified as non-current assets. The Company's loans and receivables comprise trade and other receivables and cash and cash equivalents in the balance sheet.

(2) Recognition and measurement

Regular-way purchases and sales of financial assets are recognised on trade-date which is the date on which the Company commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value and transaction costs are expensed in profit or loss. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest method.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the "financial assets at fair value through profit or loss" category are presented in profit or loss in the period in which they arise. Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the profit or loss when the Company's right to receive payments is established.

Cash and cash equivalents

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand, deposits held at call with banks and bank overdrafts. In the balance sheet, bank overdrafts are included in borrowings in current liabilities.

Borrowings

Borrowings are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

Trade payables

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

---

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 2. Accounting policies (continued)

##### Derecognition of financial assets and liabilities

###### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Company retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

###### Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

##### Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the balance sheet.

##### Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

#### 3. Financial risk management

##### Financial risk factors

The Company is exposed to interest rate risk, credit risk, liquidity risk, currency risk and capital risk management arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Company to manage these risks are discussed below:

###### 3.1 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Company to fair value interest rate risk. The Company's Management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.



## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 3. Financial risk management (continued)

##### 3.2 Credit risk

Credit risk arises when a failure by counter parties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash inflows from financial assets on hand at the reporting date. The Company has no significant concentration of credit risk. The Company has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history and monitors on a continuous basis the ageing profile of its receivables. Cash balances are held with high credit quality financial institutions and the Company has policies to limit the amount of credit exposure to any financial institution.

##### 3.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Company has procedures with the object of minimising such losses such as maintaining sufficient cash and other highly liquid current assets and by having available an adequate amount of committed credit facilities.

The following tables detail the Company's remaining contractual maturity for its financial liabilities. The tables have been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Company can be required to pay. The table includes both interest and principal cash flows.

<b>31 December 2011</b>	Carrying amounts CZK	Contractual cash flows CZK	3 months or less CZK	Between 3-12 months CZK	Between 1-5 years CZK	More than 5 years CZK
Bank overdrafts	368.832.477	368.832.477	368.832.477	-	-	-
Trade and other payables	2.591.961	2.591.961	-	2.591.961	-	-
	<b>371.424.438</b>	<b>371.424.438</b>	<b>368.832.477</b>	<b>2.591.961</b>	-	-

##### 3.4 Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Company's measurement currency. The Company is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures primarily with respect to the Czech koruna, US Dollar and the Euro. The Company's Management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

##### 3.5 Capital risk management

The Company manages its capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance.

##### Fair value estimation

The fair values of the Company's financial assets and liabilities approximate their carrying amounts at the reporting date.

#### 4. Critical accounting estimates and judgments

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

##### • Provision for bad and doubtful debts

The Company reviews its trade and other receivables for evidence of their recoverability. Such evidence includes the customer's payment record and the customer's overall financial position. If indications of irrecoverability exist, the recoverable amount is estimated and a respective provision for bad and doubtful debts is made. The amount of the provision is charged through profit or loss. The review of credit risk is continuous and the methodology and assumptions used for estimating the provision are reviewed regularly and adjusted accordingly.

##### • Income taxes

Significant judgement is required in determining the provision for income taxes. There are transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

##### • Impairment of investments in subsidiaries

The Company periodically evaluates the recoverability of investments in subsidiaries whenever indicators of impairment are present. Indicators of impairment include such items as declines in revenues, earnings or cash flows or material adverse changes in the economic or political stability of a particular country, which may indicate that the carrying amount of an asset is not recoverable. If facts and circumstances indicate that investment in subsidiaries may be impaired, the estimated future undiscounted cash flows associated with these subsidiaries/associates would be compared to their carrying amounts to determine if a write-down to fair value is necessary.

#### 5. Revenue

	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK
Dividend income	9.255.240
Loan interest income	9.999.526
Services rendered	<u>6.089.626</u>
	<u>25.344.392</u>

#### 6. Profit from investing activities

	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK
Interest income	904
Exchange profit	<u>6.823.335</u>
	<u>6.824.239</u>

Interest revenue is analysed as follows:

	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK
Bank current accounts	<u>904</u>
	<u>904</u>

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**7. Other expenses**

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Incorporation expenses	<u>51.512</u>
	<u>51.512</u>

**8. Operating profit**

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Operating profit is stated after charging the following items:	
Directors' fees	21.955
Auditors' remuneration	425.700
Incorporation expenses	<u>51.512</u>

**9. Finance costs**

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Finance costs</b>	
<b>Interest expense</b>	
Bank overdraft interest	5.447.227
Interests on bills of exchange	2.527.103
<b>Other finance expenses</b>	
Bank charges	4.756
Bank overdraft fees	1.100.000
<b>Net foreign exchange transaction losses</b>	
Realised exchange loss	232.809
Unrealised exchange loss	<u>6.658.569</u>
	<u>15.970.464</u>

**10. Tax**

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Corporation tax - current period	126.754
Overseas tax	7
Defence contribution - current period	<u>452</u>
<b>Charge for the period</b>	<u>127.213</u>

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 10. Tax (continued)

The tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the applicable tax rates as follows:

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Profit before tax	<u>7.120.707</u>
Tax calculated at the applicable tax rates	712.071
Tax effect of expenses not deductible for tax purposes	991.608
Tax effect of allowances and income not subject to tax	(1.587.677)
10% additional charge	10.752
Defence contribution current period	452
Overseas tax in excess of credit claim used during the period	<u>7</u>
<b>Tax charge</b>	<u><b>127.213</b></u>

The corporation tax rate is 10%.

Under certain conditions interest income may be subject to defence contribution at the rate of 15% (10% to 30 August 2011). In such cases this interest will be exempt from corporation tax. In certain cases, dividends received from abroad may be subject to defence contribution at the rate of 20% for the tax years 2012 and 2013 and 17% for 2014 and thereafter (in 2011 the rate was 15% up to 30 August 2011 and 17% thereafter).

#### 11. Dividends

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Interim dividend paid	<u>9.134.617</u> <u>9.134.617</u>

On 01 June 2011 the Board of Directors approved the payment of an interim dividend of CZK9.134.617.

Dividends are subject to a deduction of special contribution for defence at the rate of 17% (15% to 30 August 2011) for individual shareholders that are resident in Cyprus.

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 12. Investments in subsidiaries

	2011 CZK
Balance at 10 August 2010	-
Additions	<u>17.606</u>
<b>Balance at 31 December 2011</b>	<b><u>17.606</u></b>

The details of the subsidiaries are as follows:

<u>Name</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Principal activities</u>	<u>Holding %</u>
Uttam Consulting Ltd	British Virgin Islands	Holding of investments	<b>100</b>

On 11 December 2010, the Company entered into a "Contract on Transfer of Business Share" with Ruble Trade Management Anstalt ("Transferor"), for the purchase of 1.000 shares of nominal value of US\$1 each in Uttam Consulting Ltd for a purchase price of US\$ 1.000.

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 13. Non-current loans receivable

	2011 CZK
Balance at 10 August 2010	-
New loans granted	529.822.472
Repayments	(33.021.139)
Interest charged	9.999.526
Exchange differences	6.600.000
<b>Balance at 31 December 2011</b>	<b><u>513.400.859</u></b>
	2011 CZK
Loans receivable	<u>513.400.859</u>
Less current portion	<u>(147.950.213)</u>
<b>Non-current portion</b>	<b><u>365.450.646</u></b>
The loans are repayable as follows:	
Within one year	<u>147.950.213</u>
Between one and five years	<u>365.450.646</u>
	<b><u>513.400.859</u></b>

The exposure of the Company to credit risk is reported in note 3 of the financial statements.

The fair value of receivable loans approximates to their carrying amounts as presented above.

During the period, the Company concluded the following agreements:

(1) On 10 March 2011, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement", with Profi Credit Czech, a.s. ("Borrower"), for the provision of a loan up to the amount of CZK 500.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 8,50% per annum, as well as a loan fee of 0,5% on the Maximum Facility Amount (one off payment) and a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations and finally, the Borrower shall reimburse to the Lender the costs for preparing, drafting, negotiating and adjusting the Finance Documents up to the amount of CZK 100.000.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties, subject to the rule that each Utilisation shall be repaid no later than three years following the end of the calendar month following the calendar month in which such Utilisation is made available.

However, according to Amendment No.1 concluded on 30 March 2011, the Company agreed with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Proficredit SK"), to conclude two further loan agreements for the provision of additional funds to Proficredit SK of EUR 11.000.000 and EUR 9.000.000 accordingly.

Furthermore, in relation to the above, the parties wish to determine the joint loan facility limit to the maximum amount of CZK 530.000.000.

On 10 March 2011, the Company entered into an "Agreement on establishment of pledge over receivables from bank account contracts", according to which the parties have agreed on the creation of the pledge over the Receivables of the Borrower, including all monetary receivables up to the maximum amount of CZK 750.000.000.

On the same date, the Company entered into an "Agreement on application of the blank promissory note", according to which Profi Credit Czech, a.s., has issued a Blank Promissory Note to the Company to secure the repayment of the

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 13. Non-current loans receivable (continued)

Receivables stated above.

(2) On 31 October 2011, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement (Existing Production)", with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Borrower"), (according to the terms of the Amendment No.1 mentioned in (1) above) for the provision of a loan up to the amount of EUR 11.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 9,4444% per annum, as well as a loan fee of 0,35% per annum on the Maximum Facility Amount (one off payment), a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations and finally, the Borrower shall reimburse to the Lender the costs for preparing, drafting, negotiating and adjusting the Finance Documents up to the amount of EUR 15.000.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties, within forty four months following the end of the calendar month following the calendar month in which such Utilisation is made available.

On 31 October 2011, the Company entered into an "Agreement on establishment of pledge over receivables from bank account contracts", according to which the parties have agreed on the creation of the pledge over the Receivables of the Borrower, including all monetary receivables up to the maximum amount of EUR 16.500.000.

On the same date, the Company entered into an "Agreement on application of the blank promissory note", according to which Profi Credit Slovakia, s.r.o., has issued a Blank Promissory Note to the Company to secure the repayment of the Receivables stated above.

(3) On 27 October 2011, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement (New Production)", with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Borrower"), (according to the terms of the Amendment No.1 mentioned in (1) above) for the provision of a loan up to the amount of EUR 9.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 9,4444% per annum, as well as a loan fee of 0,35% per annum on the Maximum Facility Amount (one off payment) and a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations and finally, the Borrower shall reimburse to the Lender the costs for preparing, drafting, negotiating and adjusting the Finance Documents up to the amount of EUR 15.000.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties, subject to the rule that each Utilisation shall be repaid no later than three years following the end of the calendar month following the calendar month in which the relevant Utilisation is made available.

On 31 October 2011, the Company entered into an "Agreement on establishment of pledge over receivables from bank account contracts", according to which the parties have agreed on the creation of the pledge over the Receivables of the Borrower, including all monetary receivables up to the maximum amount of EUR 13.500.000.

On the same date, the Company entered into an "Agreement on application of the blank promissory note", according to which Profi Credit Slovakia, s.r.o. has issued a Blank Promissory Note to the Company to secure the repayment of the Receivables stated above.

The effective interest rates on receivables (current and non current) were as follows:

	<b>2011</b>
Loans receivable	<b>8,50% - 9,4444%</b>

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**14. Trade and other receivables**

	<b>2011</b>
	<b>CZK</b>
Trade receivables	<b>167.518</b>
Shareholders' current accounts - debit balances (Note 20)	<b>25.800</b>
	<b><u>193.318</u></b>

The Company does not hold any collateral over the trading balances.

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

The exposure of the Company to credit risk and impairment losses in relation to trade and other receivables is reported in note 3 of the financial statements.

**15. Cash at bank and in hand**

	<b>2011</b>
	<b>CZK</b>
Cash at bank and in hand	<b>2</b>
	<b><u>2</u></b>

For the purposes of the cash flow statement, the cash and cash equivalents include the following:

	<b>2011</b>
	<b>CZK</b>
Cash at bank and in hand	<b>2</b>
Bank overdrafts (Note 17)	<b>(368.832.477)</b>
	<b><u>(368.832.475)</u></b>

**Currency:**

	<b>2011</b>
	<b>CZK</b>
Czech korunas	<b>(74.891.057)</b>
Euro	<b>(291.529.716)</b>
Accrued interest on bank overdraft	<b>(2.411.704)</b>
Accrued interest receivable	<b>2</b>
	<b><u>(368.832.475)</u></b>

The exposure of the Company to credit risk and impairment losses in relation to cash and cash equivalents is reported in note 3 of the financial statements.

**16. Share capital**

	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	<b>Number of</b>	<b>CZK</b>
	<b>shares</b>	
<b>Authorised</b>		
Ordinary shares of €1 each	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>24.775</u></b>
<b>Issued and fully paid</b>		
Issue of shares	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>24.775</u></b>
<b>Balance at 31 December 2011</b>	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>24.775</u></b>



## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 16. Share capital (continued)

##### Authorised capital

Under its Memorandum the Company fixed its share capital at 1.000 ordinary shares of nominal value of €1 each.

##### Issued capital

Upon incorporation on 10 August 2010 the Company issued to the subscribers of its Memorandum of Association 1.000 ordinary shares of €1 each at par.

#### 17. Borrowings

##### Current borrowings

Bank overdrafts (Note 15)

2011  
CZK

368.832.477

368.832.477

On 04 April 2011, the Company ("Debtor") entered into a "Bank Overdraft Contract" with J&T Banka, a.s. ("Bank") for the provision of a Bank Overdraft for the amount of CZK 440.000.000.

According to the Agreement, the parties agreed the following:

- (a) Bank Overdraft shall be provided to the maximum amount of CZK 440.000.000,
- (b) the Bank Overdraft bears interest at the rate of the 3 month Pribor plus a margin of 5,25% per annum and is payable monthly to the first day of each next month, and
- (c) the repayment date of the Bank Overdraft is until 15 July 2015 at the latest.

However, according to various amendments concluded, the maximum amount of the Bank Overdraft was amended to CZK 415.000.000.

The above Bank Overdraft is secured as follows:

- (1) By a Blank Promissory Note,
- (2) By a pledge of 100% shares of the Company, and
- (3) By a pledge on the receivable amount (i.e. CZK 550.000.000) from Profi Credit Czech, a.s. according to the "Mid Term Loan Facility Agreement" (mentioned in Note 13).

On 02 November 2011, the Company ("Client") entered into an "Agreement on Bank Overdraft" with J&T Banka, a.s. ("Bank") for the provision of a Bank Overdraft for the amount of EUR 13.000.000.

According to the Agreement, the parties agreed the following:

- (a) Bank Overdraft shall be provided to the maximum amount of EUR 13.000.000,
- (b) the Bank Overdraft bears interest at the rate of the monthly Euribor reference rate plus a margin of 5,25% per annum which is payable monthly to the first day of each next month, and
- (c) the repayment date of the Bank Overdraft is until 15 July 2015.

The above Bank Overdraft is secured as follows:

- (1) By a Blank Bill of Exchange,
- (2) By a pledge on the amount of receivables from a Bank account, and
- (3) By a pledge on the receivable amount (i.e. EUR 11.000.000) from Profit Credit Slovakia, s.r.o. according to the "Mid Term Loan Facility Agreement", (mentioned in Note 13).

## DAIREWA PROPERTIES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

#### 18. Trade and other payables

	2011 CZK
Trade payables	19.940
Bills of exchange payable	143.262.403
VAT	409.485
Accruals	513.080
Other creditors	<u>2.572.021</u>
	<u>146.776.929</u>

On 02 August 2011, the Company ("Issuer") entered into an "Agreement on Cooperation in the Note Program" with J&T Banka, a.s. for the issue of Promissory Notes for the value of CZK 500.000.000.

According to the agreement, the Notes have to be for the sum of at least CZK 3.000.000 or EUR 100.000, and bears interest at 5,25% per annum.

In addition, according to the Agreement, the Company is obliged to pay to the Bank the fee of 2,95% per annum of the Issue Price for each issued Note.

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

#### 19. Current tax liabilities

	2011 CZK
Corporation tax	118.275
Special contribution for defence	<u>452</u>
	<u>118.727</u>

#### 20. Related party transactions

The Company is controlled by Berg Nominees Limited, incorporated in Cyprus, which owns 100% of the Company's shares. The shares are held on behalf of a non resident individual.

The following transactions were carried out with related parties:

##### 20.1 Directors' remuneration

The remuneration of Directors and other members of key management was as follows:

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Directors' fees	<u>21.955</u>
	<u>21.955</u>

##### 20.2 Shareholders' current accounts - debit balances (Note 14)

	2011 CZK
Issue of share capital	<u>25.800</u>
	<u>25.800</u>

The shareholders' current accounts are interest free, and have no specified repayment date.

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

**21. Contingent liabilities**

The Company had no contingent liabilities as at 31 December 2011.

**22. Commitments**

The Company had no capital or other commitments as at 31 December 2011.

**23. Events after the reporting period**

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements., except from the following.

On 18 April 2012, the Company granted to Profi Credit Slovakia, s.r.o. an additional amount of EUR 4.700.000 under the "Mid Term Loan Facility Agreement (New Production)" (stated in Note 13).

On 20 December 2012, the Company granted to Profi Credit Czech, a.s. an additional amount of CZK 52.000.000 under the "Mid Term Loan Facility Agreement" (stated in Note 13).

**Independent Auditor's report on pages 3 and 4**

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****DETAILED INCOME STATEMENT**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	Page	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Revenue</b>		
Dividend income		9.255.240
Loan interest income		9.999.526
Services rendered		6.089.626
<b>Other operating income</b>		
Interest income		904
Exchange profit		<u>6.823.335</u>
		<b>32.168.631</b>
<b>Operating expenses</b>		
Administration expenses	26	<u>(9.025.948)</u>
		<b>23.142.683</b>
<b>Other operating expenses</b>		
Incorporation expenses		<u>(51.512)</u>
<b>Operating profit</b>		<b>23.091.171</b>
Finance costs	27	<u>(15.970.464)</u>
<b>Net profit for the period before tax</b>		<u><u>7.120.707</u></u>

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****OPERATING EXPENSES**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Administration expenses</b>	
Licenses and taxes	9.030
Courier expenses	6.947
Certification and legalisation expenses	50.383
Auditors' remuneration	425.700
Accounting fees	44.505
Other professional fees	291.145
Translation fees	5.534
Legal and professional	2.022.299
Directors' fees	21.955
Fines	2.493
Broker fees and administration expenses	2.103.501
Mediatory services	4.042.456
	<u>9.025.948</u>

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****FINANCE COSTS**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Finance costs</b>	
<b>Interest expense</b>	
Bank overdraft interest	5.447.227
Interests on bills of exchange	2.527.103
<b>Other finance expenses</b>	
Bank charges	4.756
Bank overdraft fees	1.100.000
<b>Net foreign exchange transaction losses</b>	
Realised exchange loss	232.809
Unrealised exchange loss	<u>6.658.569</u>
	<u>15.970.464</u>

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****COMPUTATION OF DEFENCE CONTRIBUTION**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

	Income CZK	Income €	Rate	Defence € c
<b>INTEREST</b>				
Interest from overseas	904	35		
Deemed interest receivable on debit balances of directors and shareholders	<u>3.238</u>	<u>126</u>		
	<u>4.142</u>	<u>161</u>		
Interest that was earned up to 30 August 2011	3.272	127	10%	12,70
Interest that was earned after 30 August 2011	<u>870</u>	<u>34</u>	15%	5,10
	<u>4.142</u>	<u>161</u>		
Double tax credit claimed				<u>17,80</u> <u>(0,30)</u>
<b>DEFENCE CONTRIBUTION DUE TO IRD</b>	<b>452</b>			<b><u>17,50</u></b>

**DAIREWA PROPERTIES LIMITED****COMPUTATION OF CORPORATION TAX**

Period from 10 August 2010 to 31 December 2011

Net profit per detailed statement of comprehensive income	Page 25	CZK	CZK 7.120.707
<u>Add:</u>			
Expenses not allowable for tax purposes:			
Unrealised exchange loss		6.658.569	
Bank overdraft fees		1.100.000	
Incorporation expenses		51.512	
Fines		2.493	
Broker fees and administration expenses		<u>2.103.501</u>	
			<u>9.916.075</u>
			17.036.782
<u>Less:</u>			
Dividends received		9.255.240	
Interest income		904	
Unrealised exchange profit		<u>6.620.627</u>	
			<u>(15.876.771)</u>
<b>Chargeable income for the year</b>			<u><u>1.160.011</u></u>
			€
Converted into € at CZK 25,800000 = €1			<u><u>44.962</u></u>

**Calculation of corporation tax**

	Income €	Rate %	Total € c	Total CZK
<b>Tax at normal rates:</b>				
Chargeable income as above	<u>44.962</u>	10	4.496,20	116.002
Tax paid provisionally	<u>3.287</u>		<u>(328,66)</u>	<u>(8.479)</u>
			4.167,54	107.523
10% penalty			<u>416,75</u>	<u>10.752</u>
<b>TAX PAYABLE</b>			<u><u>4.584,29</u></u>	<u><u>118.275</u></u>



**DAIREWA PROPERTIES LIMITED**

Akropoleos, 59-61  
SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102  
P.C. 2012, Nicosia, Cyprus

Nicosia, 07 May 2012

Messrs,  
KPSA  
CHARTERED ACCOUNTANTS  
15 Themistokli Dervi Street  
1st floor, P.O. Box 27040  
1641 Nicosia  
Cyprus

Dear Sirs,

**Financial Statements - 31 December 2011**

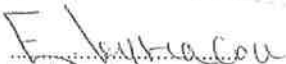
This representation letter is provided in connection with your audit of the financial statements of Dairewa Properties Limited for the period from 10 August 2010 to 31 December 2011.

We confirm, to the best of our knowledge and belief, as of the date of this letter, the following representations made to you during your audit:

- 1) We acknowledge our responsibility for the fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.
- 2) There have been no:
  - Irregularities involving management or employees who have significant roles in the internal control structure.
  - Irregularities involving other employees that could have a material effect on the financial statements.
  - Communications from regulatory agencies concerning noncompliance with, or deficiencies in, financial reporting practices that could have a material effect on the financial statements.
- 3) The financial statements are free of material errors and omissions.
- 4) We have made available to you all books of account and supporting documentation and all minutes of meetings of shareholders and board of directors.
- 5) We have no plans or intentions that may materially affect the carrying value or classification of assets and liabilities reflected in the financial statements.
- 6) The Company has satisfactory title to all assets and there are no liens, or encumbrances on the Company's assets except as noted in the financial statements.
- 7) We have recorded or disclosed, as appropriate, all liabilities, both actual and contingent, and have disclosed in the financial statements all guarantees that we have given to third parties.
- 8) We confirm that all amounts owed to the Company are fully recoverable.
- 9) No events have occurred subsequent to the reporting date and through the date of this letter that would require adjustment to, or disclosure in, the financial statements.
- 10) We have informed you of all outstanding and possible claims, whether or not they have been discussed with legal counsel.
- 11) To the best of our knowledge and belief, the information disclosed in the financial statements in respect of parties which control the entity is complete and accurate.

- 12) To the best of our knowledge and belief, there were no material related party transactions at any time during the reporting period which fall to be disclosed other than as indicated in the financial statements.
- 13) Except as disclosed in the financial statements, the results for the period were not materially affected by transactions of a type not usually undertaken by the entity, circumstances of a non recurrent or exceptional nature or any change in accounting policies.
- 14) We confirm that we have reviewed going concern considerations and are satisfied that it is appropriate for the financial statements to have been drawn up on the going concern basis. In reaching this opinion, we have taken into account all relevant matters of which we are aware and have considered a future period of at least one year from the date the financial statements are to be approved.
- 15) We have also considered the adequacy of the disclosures in the financial statements relating to going concern and are satisfied that sufficient disclosure has been made in order to give a fair presentation.
- 16) The Company has complied with all aspects of contractual agreements, that would have a material effect on the financial statements in the event of non-compliance.
- 17) We confirm that the above representations are made on the basis of enquiries of management and staff with relevant knowledge and experience (and, where appropriate, of inspection of supporting documentation) sufficient to satisfy ourselves that we can properly make each of the above representations to you.

Yours faithfully,  
For Dairewa Properties Limited

  
Eleftheria Kyriakou  
Director

**Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. prosinci 2012**

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]



**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA  
PROPERTIES LIMITED)**

REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS  
Year ended 31 December 2012

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

<b>CONTENTS</b>	<b>PAGE</b>
Board of Directors and other Officers	1
Report of the Board of Directors	2 - 3
Independent auditor's report	4 - 5
Statement of comprehensive income	6
Statement of financial position	7
Statement of changes in equity	8
Cash flow statement	9
Notes to the financial statements	10 - 29
Additional information to the Statement of comprehensive income	30 - 34

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

---

### BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

**Board of Directors:** Julius Zubor (appointed on 16 August 2012)  
Eleftheria Kyriakou

**Company Secretary:** PA.TY. Secretarial Limited

**Independent Auditors:** KPSA  
CHARTERED ACCOUNTANTS  
15 Themistokli Dervi Street  
1st floor, P.O. Box 27040  
1641 Nicosia  
Cyprus

**Registered office:** Akropoleos, 59-61  
SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102  
2012, Nicosia  
Cyprus

**Banker:** J&T Banka, a.s.

**Registration number:** HE271773

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

---

### REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors presents its report and audited financial statements of the Company for the year ended 31 December 2012.

#### **Principal activities**

The principal activities of the Company, which are unchanged from last year, are the holding of investments and the provision of financing.

#### **Change of Company name**

On 28 August 2012, the Company has changed its name from Dairewa Properties Limited to Dairewa PLC.

#### **Review of current position, future developments and significant risks**

The Company's development to date, financial results and position as presented in the financial statements are considered satisfactory.

On 28 August 2012, the Company has changed its status from a private limited liability Company to a public limited liability Company.

The main risks and uncertainties faced by the Company and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the financial statements.

#### **Results and Dividends**

The Company's results for the year are set out on page 6. The Board of Directors does not recommend the payment of a dividend and the net profit for the year is retained.

#### **Share capital**

##### **Authorised capital**

On 16 August 2012, the Company increased its authorised share capital from 1,000 ordinary shares of nominal value of €1 each to 25,630 ordinary shares of nominal value of €1 each.

##### **Issued capital**

On 16 August 2012, the Company issued 24,630 ordinary shares of €1 each at par.

#### **Board of Directors**

The members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2012 and at the date of this report are presented on page 1. On 16 August 2012, Mr. Julius Zubor was appointed director.

In accordance with the Company's Articles of Association all directors presently members of the Board continue in office.

There were no significant changes in the assignment of responsibilities and remuneration of the Board of Directors

#### **Events after the reporting period**

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 23 to the financial statements.

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

---

### REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### Independent Auditors

The Independent Auditors, KPSA, have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,



PA.TY. SECRETARIAL LIMITED  
PA.TY. Secretarial Limited  
Secretary

Nicosia, 23 April 2013





KPSA	15 Themistokli Dervi street, 1 <sup>st</sup> floor	Telephone: +357 22 445500
P.O.Box 27040	1066 Nicosia	Telefax: +357 22 672000
1641 Nicosia	Cyprus	Internet: www.kpsa.com.cy
Cyprus		

## Independent auditor's report

### To the Members of Dairewa PLC (Former Dairewa Properties Limited)

#### Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of Dairewa PLC (Former Dairewa Properties Limited) (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2012, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *Board of Directors' responsibility for the financial statements*

The Board of Directors is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



## Independent auditor's report (continued)

### To the Members of Dairewa PLC (Former Dairewa Properties Limited)

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Dairewa PLC (Former Dairewa Properties Limited) as at 31 December 2012, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

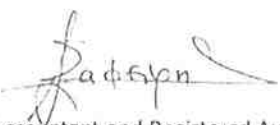
#### **Report on other legal requirements**

Pursuant to the requirements of the Auditors and Statutory Audits of Annual and Consolidated Accounts Law of 2009, we report the following:

- We have obtained all the information and explanations we considered necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion, proper books of account have been kept by the Company.
- The Company's financial statements are in agreement with the books of account.
- In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, the financial statements give the information required by the Cyprus Companies Law, Cap. 113, in the manner so required.
- In our opinion, the information given in the report of the Board of Directors is consistent with the financial statements.

#### **Other matter**

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with Section 34 of the Auditors and Statutory Audits of Annual and Consolidated Accounts Law of 2009 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

  
Stelios Saphiris  
Certified Public Accountant and Registered Auditor  
for and on behalf of  
**KPSA**  
**CHARTERED ACCOUNTANTS**

Nicosia, 23 April 2013

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

Year ended 31 December 2012

	Note	2012 CZK	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Revenue</b>	5	<b>60.286.670</b>	25.344.392
Profit from Investing activities	6	<b>50.791.942</b>	6.824.239
Administration expenses		<b>(7.001.017)</b>	(9.025.948)
Other expenses	7	-	(51.512)
<b>Operating profit</b>	8	<b>104.077.595</b>	23.091.171
Finance costs	9	<b>(100.963.588)</b>	(15.970.464)
<b>Profit before tax</b>		<b>3.114.007</b>	7.120.707
Tax	10	<b>(1.391.953)</b>	(127.213)
<b>Net profit for the year/period</b>		<b>1.722.054</b>	6.993.494
<b>Other comprehensive income</b>		-	-
<b>Total comprehensive income for the year/period</b>		<b>1.722.054</b>	6.993.494


The notes on pages 10 to 29 form an integral part of these financial statements.

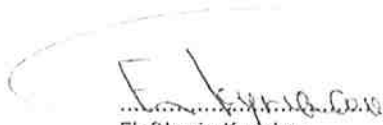
**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

31 December 2012

	Note	2012 CZK	2011 CZK
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Investments in subsidiaries	12	-	17.606
Non-current loans receivable	13	<u>465.153.336</u>	<u>365.450.646</u>
		<u>465.153.336</u>	<u>365.468.252</u>
<b>Current assets</b>			
Trade and other receivables	14	<u>3.207.672</u>	193.318
Loans receivable	13	<u>310.310.279</u>	147.950.213
Refundable taxes	19	<u>2.292.139</u>	-
Cash at bank and in hand	15	<u>-</u>	<u>2</u>
		<u>315.810.090</u>	<u>148.143.533</u>
<b>Total assets</b>		<u><b>780.963.426</b></u>	<u><b>513.611.785</b></u>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	16	<u>638.308</u>	24.775
Accumulated losses		<u>(419.069)</u>	<u>(2.141.123)</u>
<b>Total equity</b>		<u><b>219.239</b></u>	<u><b>(2.116.348)</b></u>
<b>Non-current liabilities</b>			
Borrowings	17	<u>387.128.877</u>	-
		<u>387.128.877</u>	-
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	18	<u>38.177.134</u>	146.776.929
Borrowings	17	<u>355.437.395</u>	368.832.477
Current tax liabilities	19	<u>781</u>	118.727
		<u>393.615.310</u>	<u>515.728.133</u>
<b>Total liabilities</b>		<u><b>780.744.187</b></u>	<u><b>515.728.133</b></u>
<b>Total equity and liabilities</b>		<u><b>780.963.426</b></u>	<u><b>513.611.785</b></u>

On 23 April 2013 the Board of Directors of Dairewa PLC (Former Dairewa Properties Limited) authorised these financial statements for issue.

  
 .....  
 Julius Zubor  
 Director

  
 .....  
 Eleftheria Kyrnakou  
 Director

The notes on pages 10 to 29 form an integral part of these financial statements.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**

Year ended 31 December 2012

	Note	Share capital CZK	Accumulated losses CZK	Total CZK
<b>Comprehensive income</b>				
Net profit for the period		-	6.993.494	6.993.494
<b>Transactions with owners</b>				
Issue of share capital	16	24.775	-	24.775
Dividends	11	-	(9.134.617)	(9.134.617)
<b>Balance at 31 December 2011/ 1 January 2012</b>		<b>24.775</b>	<b>(2.141.123)</b>	<b>(2.116.348)</b>
<b>Comprehensive income</b>				
Net profit for the year		-	1.722.054	1.722.054
<b>Transactions with owners</b>				
Issue of share capital	16	613.533	-	613.533
<b>Balance at 31 December 2012</b>		<b>638.308</b>	<b>(419.069)</b>	<b>219.239</b>

Companies which do not distribute 70% of their profits after tax, as defined by the relevant tax law, within two years after the end of the relevant tax year, will be deemed to have distributed as dividends 70% of these profits. Special contribution for defence at 20% for the tax years 2012 and 2013 and 17% for 2014 and thereafter (up to 31 August 2011 the rate was 15% and was increased to 17% for the period thereafter to 31 December 2011) will be payable on such deemed dividends to the extent that the shareholders (companies and individuals) are Cyprus tax residents. The amount of deemed distribution is reduced by any actual dividends paid out of the profits of the relevant year at any time. This special contribution for defence is payable by the Company for the account of the shareholders.

The notes on pages 10 to 29 form an integral part of these financial statements.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****CASH FLOW STATEMENT**

Year ended 31 December 2012

	Note	2012 CZK	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
<b>Profit before tax</b>		<b>3.114.007</b>	7.120.707
Adjustments for:			
Unrealised exchange loss		<b>57.552</b>	37.942
Dividend income	5	-	(9.255.240)
Interest income	6	<b>(58.704.945)</b>	(10.000.430)
Interest expense	9	<b>50.111.273</b>	<u>7.974.330</u>
<b>Cash flows used in operations before working capital changes</b>		<b>(5.422.113)</b>	(4.122.691)
Increase in trade and other receivables		<b>(3.014.354)</b>	(193.318)
(Decrease)/increase in trade and other payables		<b>(108.941.807)</b>	<u>146.098.920</u>
<b>Cash flows (used in)/from operations</b>		<b>(117.378.274)</b>	141.782.911
Interest received		<b>56.885.672</b>	7.608.795
Dividends received		-	9.255.240
Tax paid		<b>(3.799.171)</b>	<u>(8.486)</u>
<b>Net cash flows (used in)/from operating activities</b>		<b>(64.291.773)</b>	<u>158.638.460</u>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Loans granted		<b>(477.991.628)</b>	(529.822.472)
Loans repayments received		<b>210.594.640</b>	25.412.344
Proceeds from sale of investments in subsidiary undertakings		<b>17.606</b>	-
Interest received		<b>1.146</b>	<u>904</u>
<b>Net cash flows used in investing activities</b>		<b>(267.378.236)</b>	<u>(504.409.224)</u>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from issue of share capital		<b>613.533</b>	24.775
Unrealised exchange profit/(loss)		<b>6.427.377</b>	(6.637.942)
Interest paid		<b>(47.116.799)</b>	(7.313.927)
Dividends paid		-	(9.134.617)
Proceeds from the issue of debentures		<b>387.793.440</b>	-
<b>Net cash flows from/(used in) financing activities</b>		<b>347.717.551</b>	<u>(23.061.711)</u>
<b>Net increase /(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>16.047.542</b>	(368.832.475)
Cash and cash equivalents:			
At beginning of the year/period		<b>(368.832.475)</b>	-
<b>At end of the year/period</b>	15	<b>(352.784.933)</b>	<u>(368.832.475)</u>

The notes on pages 10 to 29 form an integral part of these financial statements.

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

---

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2012

#### 1. Incorporation and principal activities

##### Country of incorporation

The Company Dairewa PLC (Former Dairewa Properties Limited) (the "Company") was incorporated in Cyprus on 10 August 2010 as a private limited liability Company under the Cyprus Companies Law, Cap. 113. Its registered office is at Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, 2012, Nicosia, Cyprus.

On 28 August 2012, the Company has changed its status from a private limited liability Company to a public limited liability Company.

##### Change of Company name

On 28 August 2012, the Company has changed its name from Dairewa Properties Limited to Dairewa PLC.

##### Principal activities

The principal activities of the Company, which are unchanged from last year, are the holding of investments and the provision of financing.

#### 2. Accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented in these financial statements unless otherwise stated.

##### Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union (EU) and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap.113. The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

##### Adoption of new and revised IFRSs

During the current year the Company adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2012. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Company.

At the date of approval of these financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet. The Board of Directors expects that the adoption of these accounting standards in future periods will not have a material effect on the financial statements of the Company.

##### Subsidiary companies

Investments in subsidiary companies are stated at cost less provision for impairment in value, which is recognised as an expense in the period in which the impairment is identified.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**2. Accounting policies (continued)****Revenue recognition**

Revenues earned by the Company are recognised on the following bases:

- **Income from investments in securities**

Dividend from investments in securities is recognised when the right to receive payment is established. Withheld taxes are transferred to profit or loss. Interest from investments in securities is recognised on an accruals basis.

Profits or losses from the sale of investments in securities represent the difference between the net proceeds and the carrying amount of the investments sold and is transferred to profit or loss.

The difference between the fair value of investments at fair value through profit or loss as at 31 December 2012 and the mid cost price represents unrealised gains and losses and is included in profit or loss in the period in which it arises. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in equity. When available-for-sale financial assets are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are included in profit or loss as fair value gains or losses on investments, taking into account any amounts charged or credited to profit or loss in previous periods.

- **Interest income**

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

- **Dividend income**

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

**Finance income**

Finance income includes interest income which is recognised based on an accrual basis.

**Finance costs**

Interest expense and other borrowing costs are charged to profit or loss as incurred.

**Foreign currency translation**

(1) **Functional and presentation currency**

Items included in the Company's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Czech korunas (CZK), which is the Company's functional and presentation currency.

(2) **Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

**Tax**

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.



**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)**

---

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**2. Accounting policies (continued)****Dividends**

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised in the Company's financial statements in the year in which they are approved by the Company's shareholders.

**Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Company's balance sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

**Trade receivables**

Trade receivables are measured at initial recognition at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.

**Loans granted**

Loans originated by the Company by providing money directly to the borrower are categorised as loans and are carried at amortised cost. The amortised cost is the amount at which the loan granted is measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount and the maturity amount, and minus any reduction for impairment or uncollectibility. All loans are recognised when cash is advanced to the borrower.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

**Financial assets****(1) Classification**

The Company classifies its financial assets in the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments and available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of financial assets at initial recognition.

- **Loans and receivables**

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and for which there is no intention of trading the receivable. They are included in current assets, except for maturities greater than twelve months after the reporting date. These are classified as non-current assets. The Company's loans and receivables comprise trade and other receivables and cash and cash equivalents in the balance sheet.

**(2) Recognition and measurement**

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**2. Accounting policies (continued)****Financial instruments (continued)****Financial assets (continued)**

Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on trade-date which is the date on which the Company commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value and transaction costs are expensed in profit or loss. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest method.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the "financial assets at fair value through profit or loss" category are presented in profit or loss in the period in which they arise. Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the profit or loss when the Company's right to receive payments is established.

**Cash and cash equivalents**

For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand, deposits held at call with banks and bank overdrafts. In the balance sheet, bank overdrafts are included in borrowings in current liabilities.

**Borrowings**

Borrowings are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

**Trade payables**

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

**Derecognition of financial assets and liabilities****Financial assets**

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Company retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

**Financial liabilities**

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**2. Accounting policies (continued)****Offsetting financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the balance sheet.

**Share capital**

Ordinary shares are classified as equity.

**Provisions**

Provisions are recognised when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Company expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

**Non-current liabilities**

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.

**3. Financial risk management****Financial risk factors**

The Company is exposed to interest rate risk, credit risk, liquidity risk, currency risk and capital risk management arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Company to manage these risks are discussed below:

**3.1 Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Company to fair value interest rate risk. The Company's Management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

**3.2 Credit risk**

Credit risk arises when a failure by counter parties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash inflows from financial assets on hand at the reporting date. The Company has no significant concentration of credit risk. The Company has policies in place to ensure that services are rendered to customers with an appropriate credit history and monitors on a continuous basis the ageing profile of its receivables. Cash balances are held with high credit quality financial institutions and the Company has policies to limit the amount of credit exposure to any financial institution.

**3.3 Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Company has procedures with the object of minimising such losses such as maintaining sufficient cash and other highly liquid current assets and by having available an adequate amount of committed credit facilities.

The following tables detail the Company's remaining contractual maturity for its financial liabilities. The tables have been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Company can be required to pay. The table includes both interest and principal cash flows.

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2012

#### 3. Financial risk management (continued)

##### 3.3 Liquidity risk (continued)

31 December 2012	Carrying amounts CZK	Contractual cash flows CZK	3 months or less CZK	Between 3-12 months CZK	Between 1-5 years CZK	More than 5 years CZK
Debentures	389.781.339	389.781.339	-	2.652.462	387.128.877	-
Bank overdrafts	352.784.933	352.784.933	-	-	352.784.933	-
Trade and other payables	4.761.448	4.761.448	4.196.658	564.790	-	-
	<b>747.327.720</b>	<b>747.327.720</b>	<b>4.196.658</b>	<b>3.217.252</b>	<b>739.913.810</b>	<b>-</b>
31 December 2011	Carrying amounts CZK	Contractual cash flows CZK	3 months or less CZK	Between 3-12 months CZK	Between 1-5 years CZK	More than 5 years CZK
Bank overdrafts	368.832.477	368.832.477	368.832.477	-	-	-
Trade and other payables	2.591.961	2.591.961	-	2.591.961	-	-
	<b>371.424.438</b>	<b>371.424.438</b>	<b>368.832.477</b>	<b>2.591.961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### 3.4 Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Company's measurement currency. The Company is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures primarily with respect to the Czech koruna, US Dollar and the Euro. The Company's Management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

##### 3.5 Capital risk management

The Company manages its capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance. The Company's overall strategy remains unchanged from last year.

##### Fair value estimation

The fair values of the Company's financial assets and liabilities approximate their carrying amounts at the reporting date.

#### 4. Critical accounting estimates and judgments

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

- **Provision for bad and doubtful debts**

The Company reviews its trade and other receivables for evidence of their recoverability. Such evidence includes the customer's payment record and the customer's overall financial position. If indications of irrecoverability exist, the recoverable amount is estimated and a respective provision for bad and doubtful debts is made. The amount of the provision is charged through profit or loss. The review of credit risk is continuous and the methodology and assumptions used for estimating the provision are reviewed regularly and adjusted accordingly.

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2012

#### 4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

- **Income taxes**

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Company recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

- **Impairment of investments in subsidiaries**

The Company periodically evaluates the recoverability of investments in subsidiaries/associates whenever indicators of impairment are present. Indicators of impairment include such items as declines in revenues, earnings or cash flows or material adverse changes in the economic or political stability of a particular country, which may indicate that the carrying amount of an asset is not recoverable. If facts and circumstances indicate that investment in subsidiaries/associates may be impaired, the estimated future undiscounted cash flows associated with these subsidiaries/associates would be compared to their carrying amounts to determine if a write-down to fair value is necessary.

#### 5. Revenue

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Dividend income	-	9,255,240
Loan interest income	58,703,799	9,999,526
Services rendered	1,582,871	6,089,626
	<u>60,286,670</u>	<u>25,344,392</u>

#### 6. Profit from investing activities

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Interest income	1,146	904
Exchange profit	50,790,796	6,823,335
	<u>50,791,942</u>	<u>6,824,239</u>

Interest revenue is analysed as follows:

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Bank current accounts	1,146	904
	<u>1,146</u>	<u>904</u>

#### 7. Other expenses

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Incorporation expenses	-	51,512
	<u>-</u>	<u>51,512</u>

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**8. Operating profit**

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Operating profit is stated after charging the following items:		
Directors' fees	23.336	21.955
Auditors' remuneration for the statutory audit of annual accounts	414.810	425.700
Auditors' remuneration - prior years	72.327	-
Incorporation expenses	-	51.512
	<u>          </u>	<u>          </u>

**9. Finance costs**

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
<b>Finance costs</b>		
<b>Interest expense</b>		
Bank overdraft interest	38.672.542	5.447.227
Interests on bills of exchange	8.786.269	2.527.103
Debenture interest	2.652.462	-
<b>Other finance expenses</b>		
Bank charges	4.882	4.756
Bank overdraft fees	-	1.100.000
<b>Net foreign exchange transaction losses</b>		
Realised exchange loss	-	232.809
Unrealised exchange loss	50.847.433	6.658.569
	<u>100.963.588</u>	<u>15.970.464</u>

**10. Tax**

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Corporation tax - current year /period	26.559	126.754
Overseas tax	1.365.224	7
Defence contribution - current year /period	170	452
<b>Charge for the year</b>	<u>1.391.953</u>	<u>127.213</u>

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2012

#### 10. Tax (continued)

The tax on the Company's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the applicable tax rates as follows:

	2012 CZK	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Profit before tax	<u>3.114.007</u>	<u>7.120.707</u>
Tax calculated at the applicable tax rates	311.401	712.071
Tax effect of expenses not deductible for tax purposes	5.085.674	991.608
Tax effect of allowances and income not subject to tax	(5.079.194)	(1.587.677)
10% additional charge	2.414	10.752
Defence contribution current year	170	452
Overseas tax in excess of credit claim used during the year	<u>1.071.488</u>	<u>7</u>
<b>Tax charge</b>	<u><b>1.391.953</b></u>	<u><b>127.213</b></u>

The corporation tax rate is 10%.

Under certain conditions interest income may be subject to defence contribution at the rate of 15% (10% to 30 August 2011). In such cases this interest will be exempt from corporation tax. In certain cases, dividends received from abroad may be subject to defence contribution at the rate of 20% for the tax years 2012 and 2013 and 17% for 2014 and thereafter (in 2011 the rate was 15% up to 30 August 2011 and 17% thereafter).

#### 11. Dividends

	2012 CZK	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
Interim dividend paid	<u>-</u>	<u>9.134.617</u>
	<u>-</u>	<u>9.134.617</u>

On 01 June 2011 the Board of Directors approved the payment of an interim dividends of CZK9.134.617.

Dividends are subject to a deduction of special contribution for defence at 20% for the tax years 2012 and 2013 and 17% for 2014 and thereafter (up to 31 August 2011 the rate was 15% and was increased to 17% for the period thereafter to 31 December 2011) for individual shareholders that are residents of Cyprus.

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2012

#### 12. Investments in subsidiaries

	2012 CZK	2011 CZK
Balance at 1 January 2012 / 10 August 2010	17.606	-
Additions	-	17.606
Disposals	<u>(17.606)</u>	<u>-</u>
<b>Balance at 31 December 2012 / 2011</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>17.606</u></b>

The details of the subsidiaries are as follows:

Name	Country of incorporation	Principal activities	2012 Holding %	2011 Holding %	2012 CZK	2011 CZK
Uttam Consulting Ltd	British Virgin Islands	Holding of investments	-	100	-	17.606
					<u>-</u>	<u>17.606</u>

On 11 December 2010, the Company entered into a "Contract on Transfer of Business Share" with Ruble Trade Management Anstalt ("Transferor"), for the purchase of 1.000 shares of nominal value of US\$1 each in Uttam Consulting Ltd for a purchase price of US\$ 1.000.

On 30 March 2012, the Company entered into a "Contract on Transfer of Shares" with Equity Management Anstalt ("Purchaser"), for the disposal of 1.000 shares of nominal value of US\$ 1 each in Uttam Consulting Ltd for the total consideration of US\$ 1.000.

#### 13. Non-current loans receivable

	2012 CZK	2011 CZK
Balance at 1 January 2012 / 10 August 2010	513.400.859	-
New loans granted	477.991.628	529.822.472
Repayments	(267.480.313)	(33.021.139)
Interest charged	58.703.799	9.999.526
Exchange differences	<u>(7.152.358)</u>	<u>6.600.000</u>
<b>Balance at 31 December 2012 / 2011</b>	<b><u>775.463.615</u></b>	<b><u>513.400.859</u></b>

	2012 CZK	2011 CZK
Loans receivable	<u>775.463.615</u>	<u>513.400.859</u>
	<b>775.463.615</b>	<b>513.400.859</b>
Less current portion	<u>(310.310.279)</u>	<u>(147.950.213)</u>
Non-current portion	<u>465.153.336</u>	<u>365.450.646</u>

The loans are repayable as follows:

	2012 CZK	2011 CZK
Within one year	310.310.279	147.950.213
Between one and five years	<u>465.153.336</u>	<u>365.450.646</u>
	<b><u>775.463.615</u></b>	<b><u>513.400.859</u></b>

The exposure of the Company to credit risk is reported in note 3 of the financial statements.

The fair value of receivable loans approximates to their carrying amounts as presented above.



**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**13. Non-current loans receivable (continued)**

(A) During the period ended 31 December 2011, the Company concluded the following agreements:

(1) On 10 March 2011, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement", with Profi Credit Czech, a.s. ("Borrower"), for the provision of a loan up to the amount of CZK 500.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 8,50% per annum, as well as a loan fee of 0,5% on the Maximum Facility Amount (one off payment) and a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties, subject to the rule that each Utilisation shall be repaid no later than three years following the end of the calendar month following the calendar month in which such Utilisation is made available.

However, according to Amendment No.1 concluded on 30 March 2011, the Company agreed with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Proficredit SK"), to conclude two further loan agreements for the provision of additional funds to Proficredit SK of EUR 11.000.000 and EUR 9.000.000 accordingly.

Furthermore, in relation to the above, the parties wish to determine the joint loan facility limit to the maximum amount of CZK 530.000.000.

On 10 March 2011, the Company entered into an "Agreement on establishment of pledge over receivables from bank account contracts", according to which the parties have agreed on the creation of the pledge over the Receivables of the Borrower, including all monetary receivables up to the maximum amount of CZK 750.000.000.

On the same date, the Company entered into an "Agreement on application of the blank promissory note", according to which Profi Credit Czech, a.s., has issued a Blank Promissory Note to the Company to secure the repayment of the Receivables stated above.

(2) On 31 October 2011, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement (Existing Production)", with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Borrower"), (according to the terms of the Amendment No.1 mentioned in (1) above) for the provision of a loan up to the amount of EUR 11.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 9,4444% per annum, as well as a loan fee of 0,35% per annum on the Maximum Facility Amount (one off payment), a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties, within forty four months following the end of the calendar month following the calendar month in which such Utilisation is made available.

On 31 October 2011, the Company entered into an "Agreement on establishment of pledge over receivables from bank account contracts", according to which the parties have agreed on the creation of the pledge over the Receivables of the Borrower, including all monetary receivables up to the maximum amount of EUR 16.500.000.

On the same date, the Company entered into an "Agreement on application of the blank promissory note", according to which Profi Credit Slovakia, s.r.o., has issued a Blank Promissory Note to the Company to secure the repayment of the Receivables stated above.

(3) On 27 October 2011, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement (New Production)", with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Borrower"), (according to the terms of the Amendment No.1 mentioned in (1) above) for the provision of a loan up to the amount of EUR 9.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 9,4444% per annum, as well as a loan fee of 0,35% per annum on the Maximum Facility Amount (one off payment) and a commitment fee of 0,5% per annum on

## DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2012

#### 13. Non-current loans receivable (continued)

the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties, subject to the rule that each Utilisation shall be repaid no later than three years following the end of the calendar month following the calendar month in which the relevant Utilisation is made available.

On 31 October 2011, the Company entered into an "Agreement on establishment of pledge over receivables from bank account contracts", according to which the parties have agreed on the creation of the pledge over the Receivables of the Borrower, including all monetary receivables up to the maximum amount of EUR 13.500.000.

On the same date, the Company entered into an "Agreement on application of the blank promissory note", according to which Profi Credit Slovakia, s.r.o, has issued a Blank Promissory Note to the Company to secure the repayment of the Receivables stated above.

(B) During 2012, the Company concluded the following agreements:

(1) On 4 April 2012, the Company ("Lender") entered into Amendment No.1 to the Mid Term Loan Facility Agreement (New Production) with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Borrower") for the cancelation of the joint loan limit and newly to adjust a separate loan limit for the Borrower in the amount of EUR 20.000.000 which will enable the Borrower to further utilise up to EUR 9.000.000 under Loan Agreement II dated 27 October 2011 and the extension of the repayment date to 30 September 2012.

(2) On 17 April 2012, the Company entered into Amendment No.2 to the Mid Term Loan Facility Agreement dated 10 March 2011 with Profi Credit Czech, a.s. ("Borrower") for the cancelation of the joint loan limit and newly to adjust a separate loan limit for the Borrower in the amount of CZK 500.000.000, and the extension of the availability period until 30 September 2012.

(3) On 7 November 2012, the Company entered into Amendment No.3 to the Mid Term Loan Facility Agreement with Profi Credit Czech, a.s. for the extension of the availability period to 31 March 2013.

(4) On 7 November 2012, the Company entered into Amendment No.4 to the Mid Term Loan Facility Agreement with Profi Credit Czech, a.s., according to which the Borrower agreed that the Lender may, at its own discretion, establish a pledge under Czech law over the Contract Receivables to secure the Lender's obligations associated with the anticipated Issue of bonds (the entire issue is anticipated to amount to CZK 195.000.000 while there exists an option to Issue additional bonds up to the total nominal value of CZK 292.500.000).

Therefore, the Company will secure the receivables from the loans granted due to the bond holders for the repayment of the outstanding amount plus the bond yield by, inter alia, a pledge over the Contract Receivables.

(5) On 12 December 2012, the Company entered into Amendment No.5 to the Mid Term Loan Facility Agreement with Profi Credit Czech, a.s., for the change of the utilisation condition precedent for utilisation and the execution of the Pledge Agreement over the To-Be-Pledged Receivables, so that the Borrower's receivables due from its Natural Persons Agreements with due dates of more than 36 months can be To-Be-Pledged Receivables.

The effective interest rates on receivables (current and non current) were as follows:

	2012	2011
Loans receivable	8,50% - 9,4444%	8,50% - 9,4444%

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**14. Trade and other receivables**

	2012	2011
	CZK	CZK
Trade receivables	136.764	167.518
Shareholders' current accounts - debit balances (Note 20)	-	25.800
Accrued income	50.280	-
Deferred expenses	94.482	-
Other receivables	2.926.146	-
	<u>3.207.672</u>	<u>193.318</u>

The Company does not hold any collateral over the trading balances.

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

The exposure of the Company to credit risk and impairment losses in relation to trade and other receivables is reported in note 3 of the financial statements.

On 31 December 2012, the balance of Other receivables relate to the balance of an Escrow Account held with J&T Banka, a.s., to which the Company transferred during the year the amount of CZK 2.925.000 as an obligation arising from the issuance of long term debentures.

**15. Cash at bank and in hand**

	2012	2011
	CZK	CZK
Cash at bank and in hand	-	2
	<u>-</u>	<u>2</u>

For the purposes of the cash flow statement, the cash and cash equivalents include the following

	2012	2011
	CZK	CZK
Cash at bank and in hand	-	2
Bank overdrafts (Note 17)	(352.784.933)	(368.832.477)
	<u>(352.784.933)</u>	<u>(368.832.475)</u>

**Currency:**

	2012	2011
	CZK	CZK
Czech korunas	(167.201.503)	(74.891.057)
Euro	(184.569.157)	(291.529.716)
Accrued interest on bank overdraft	(1.014.273)	(2.411.704)
Accrued interest receivable	-	2
	<u>(352.784.933)</u>	<u>(368.832.475)</u>

The exposure of the Company to credit risk and impairment losses in relation to cash and cash equivalents is reported in note 3 of the financial statements.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**16. Share capital**

	2012 Number of shares	2012 CZK	2011 Number of shares	2011 CZK
<b>Authorised</b>				
Ordinary shares of €1 each	<u>25.630</u>	<u>638.308</u>	1.000	24.775
<b>Issued and fully paid</b>				
Balance at 1 January 2012 / 10 August 2010	1.000	24.775	-	-
Issue of shares	<u>24.630</u>	<u>613.533</u>	1.000	24.775
<b>Balance at 31 December 2012 / 2011</b>	<u>25.630</u>	<u>638.308</u>	1.000	24.775

**Authorised capital**

On 16 August 2012, the Company increased its authorised share capital from 1.000 ordinary shares of nominal value of €1 each to 25.630 ordinary shares of nominal value of €1 each.

**Issued capital**

On 16 August 2012, the Company issued 24.630 ordinary shares of €1 each at par.

**17. Borrowings**

	2012 CZK	2011 CZK
Balance at 1 January 2012 / 10 August 2010	-	-
Additions	387.793.440	-
Interest for the year/period	2.652.462	-
Exchange differences	<u>(664.563)</u>	-
<b>Balance at 31 December 2012 / 2011</b>	<u>389.781.339</u>	-
	2012 CZK	2011 CZK
<b>Current borrowings</b>		
Bank overdrafts (Note 15)	352.784.933	368.832.477
Debentures	<u>2.652.462</u>	-
	<u>355.437.395</u>	368.832.477
<b>Non current borrowings</b>		
Debentures	<u>387.128.877</u>	-
	<u>387.128.877</u>	-
<b>Total</b>	<u>742.566.272</u>	368.832.477
Maturity of non-current borrowings:		
Between one to two years	<u>387.128.877</u>	-
	<u>387.128.877</u>	-

The weighted average effective interest rates at the reporting date were as follows:

	2012	2011
Bank overdrafts	1month Euribor +	3month Pribor
	6,10%	+ 5,25%
Debentures	6,00%	-

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**17. Borrowings (continued)**

(A) During the period ended 31 December 2011, the Company concluded the following agreements.

On 04 April 2011, the Company ("Debtor") entered into a "Bank Overdraft Contract" with J&T Banka, a.s. ("Bank") for the provision of a Bank Overdraft for the amount of CZK 440.000.000.

According to the Agreement, the parties agreed the following:

- (a) Bank Overdraft shall be provided to the maximum amount of CZK 440.000.000,
- (b) the Bank Overdraft bears interest at the rate of the 3 month Pribor plus a margin of 5,25% per annum and is payable monthly on the first day of the following month, and
- (c) the repayment date of the Bank Overdraft is until 15 July 2015 at the latest.

However, according to various amendments concluded, the maximum amount of the Bank Overdraft was amended to CZK 415.000.000.

The above Bank Overdraft is secured as follows:

- (1) By a Blank Promissory Note,
- (2) By a pledge of 100% shares of the Company, and
- (3) By a pledge on the receivable amount (i.e. CZK 550.000.000) from Profi Credit Czech, a.s. according to the "Mid Term Loan Facility Agreement" (mentioned in Note 13).

On 02 November 2011, the Company ("Client") entered into an "Agreement on Bank Overdraft" with J&T Banka, a.s. ("Bank") for the provision of a Bank Overdraft for the amount of EUR 13.000.000.

According to the Agreement, the parties agreed the following:

- (a) Bank Overdraft shall be provided to the maximum amount of EUR 13.000.000,
- (b) the Bank Overdraft bears interest at the rate of the monthly Euribor reference rate plus a margin of 5,25% per annum which is payable monthly on the first day of the following month, and
- (c) the repayment date of the Bank Overdraft is until 15 July 2015.

The above Bank Overdraft is secured as follows:

- (1) By a Blank Bill of Exchange,
- (2) By a pledge on the amount of receivables from a Bank account, and
- (3) By a pledge on the receivable amount (i.e. EUR 11.000.000) from Profit Credit Slovakia, s.r.o. according to the "Mid Term Loan Facility Agreement", (mentioned in Note 13).

(B) During 2012, the Company concluded the following agreements:

(1) On 28 March 2012, the Company entered into Amendment No.2 to the "Bank Overdraft Contract" with J&T Banka, a.s. for the change of the interest rate to 3 month Pribor plus a margin of 4,25% per annum and 1% per annum of the Bank Overdraft framework as the reservation fee.

On 19 October 2012, the Company entered into Amendment No.3 to the "Bank Overdraft Contract" with J&T Banka, a.s. for the change of the Bank Overdraft maximum amount to CZK 190.000.000, the change of the interest rate to 3 month Pribor plus a margin of 6,10% per annum and extension of the repayment date to 30 April 2016.

The above Bank Overdraft is secured as follows:

- (1) By a Blank Bill of Exchange,
- (2) By a pledge of 25.630 shares of the Company,
- (3) By a pledge to the receivable (from account of debt services) towards J&T Banka, a.s., and
- (4) By a pledge to the receivables (from all accounts kept by the Debtor in the Bank) towards J&T Banka, a.s.

However, on 19 October 2012, the Company also entered into an Agreement for the Termination of Contract on Securing Assignment of Receivable, according to which the pledge on the receivable amount from Profi Credit Czech, a.s. has been terminated.

(2) On 17 April 2012, the Company entered into Amendment No.2 to the Agreement on Bank Overdraft dated 02 November 2012 with J&T Banka, a.s. for the change of bank overdraft up to EUR 20.000.000.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**17. Borrowings (continued)**

On 05 December 2012, the Company entered into Amendment No.3 to the Agreement on Bank Overdraft dated 02 November 2012 with J&T Banka, a.s. for the change of bank overdraft up to EUR 9.000.000 and the change of the interest rate to monthly Euribor plus a margin of 6,10% per annum. However, the bank overdraft interest cannot be lower than 9,10% per annum.

(3) On 14 November 2012, the Company entered into a Subordination Agreement with J&T Banka, a.s. according to which the parties agreed that in the event of (i) a continuing breach or (ii) restructuring, the claims of the bank according to (1) and (2) above (subordinated claims) shall be junior to the preferential claims (all claims of the owners of the bonds); and in such cases, the subordinated claims shall be satisfied by the Company or from the Company's property, only after the preferential claims have been fully satisfied. Preferential claims relate to the bonds issued by the Company in both CZK and EUR.

(4) On 17 September 2012, the Company ("Issuer") entered into a Special Arrangement to Contract for Placement of Bonds with J&T Banka, a.s. ("Manager") for the issuance of Czech Republic book-entry Bonds with a fixed interest income of 6,00% per annum in the estimated volume of CZK 195.000.000 with the nominal value of each bond amounting to CZK 3.000.000. The issue date was set at 19 November 2012 and the maturity date is during 2014. Also, the Company has the option to issue additional bonds up to the total nominal value of CZK 292.500.000.

On 12 November 2012, the Company ("Issuer") entered into a Security Agent Contract with J&T IB and Capital Markets, a.s. ("Security Agent") to secure the Issuer's obligations from the Issue by security contracts between the Issuer as the pledgor and the Security Agent as the security party, by way of lien established over the Credit Claims and the Escrow Account Claims.

On 23 November 2012, the Company ("Pledgor") entered into an Agreement on the Establishment of a Lien to Receivables from the Escrow Account with J&T IB and Capital Markets, a.s. ("Pledgee"), according to which the Pledgor has undertaken to establish a lien to receivables from the Escrow account in favour of the Pledgee serving as collateral for claims of the Bond holders.

On 26 November 2012, the Company ("Lien Grantor") entered into a Contract Establishing Lien on Claims to secure the claims of the Bond Owners vis-a-vis the Lien Grantor from the issued Bonds, according to which the Lien Grantor agreed in the Security Agent Contract to grant the Security Agent lien on the claims under the mid-term loan contracts entered into between the Company and Profit Credit Czech, s.r.o. on 10 March 2011.

(5) On 05 November 2012, the Company entered into a Special Arrangement to Contract for Placement of Bonds with J&T Banka, a.s. for the issuance of Czech Republic book-entry Bonds with a fixed interest income of 6,00% per annum in the estimated volume of EUR 8.000.000 with the nominal value of each bond amounting to EUR 100.000. The Issue date was set at 03 December 2012 and the maturity date is during 2014. Also, the Company has the option to issue additional bonds up to the total nominal value of EUR 12.000.000.

On 28 November 2012, the Company ("Issuer") entered into a Security Agent Contract with J&T IB and Capital Markets, a.s. ("Security Agent") to secure the Issuer's obligations from the Issue by security contracts between the Issuer as the pledgor and the Security Agent as the security party, by way of lien established over the Credit Claims and the Escrow Account Claims.

On 10 December 2012, the Company ("Lien Grantor") entered into a Contract Establishing Lien on Claims to secure the claims of the Bond Owners vis-a-vis the Lien Grantor from the issued Bonds, according to which the Lien Grantor agreed in the Security Agent Contract to grant the Security Agent lien on the claims under the mid-term loan contracts entered into between the Company and Profit Credit Slovakia, s.r.o. on 02 November 2011.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**18. Trade and other payables**

	2012	2011
	CZK	CZK
Trade payables	10.000	19.940
Bills of exchange payable	32.742.012	143.262.403
VAT	120.177	409.485
Accruals	553.497	513.080
Other creditors	4.751.448	2.572.021
	<u>38.177.134</u>	<u>146.776.929</u>

On 02 August 2011, the Company ("Issuer") entered into an "Agreement on Cooperation in the Note Program" with J&T Banka, a.s. for the issue of Promissory Notes for the value of CZK 500.000.000.

According to the agreement, the Notes have to be for the sum of at least CZK 3.000.000 or EUR 100.000, and bears interest at 5,25% per annum.

In addition, according to the Agreement, the Company is obliged to pay to the Bank the fee of 2,95% per annum of the Issue Price for each issued Note.

On 29 June 2012, the Company entered into Amendment No.3 to the "Agreement on Cooperation in the Note Program" with J&T Banka, a.s. for the extension of the repayment date of promissory notes to 31 December 2012.

On 29 October 2012, the Company entered into Amendment No.4 to the "Agreement on Cooperation in the Note Program" with J&T Banka, a.s. for the change of the interest rate on promissory notes to 4,50% per annum.

The bills of exchange have been repaid in full by 25 January 2013.

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

**19. (Refundable) taxes/current tax liabilities**

	2012	2011
	CZK	CZK
Corporation tax	(2.292.139)	118.275
Special contribution for defence	610	452
Overseas tax	171	-
	<u>(2.291.358)</u>	<u>118.727</u>

**20. Related party transactions**

The Company is controlled by Berg Nominees Limited, incorporated in Cyprus, which owns 99,766% of the Company's shares (25.570 shares) and the remaining 0,234% is held by six other parties.

The shares are held on behalf of a non resident individual.

The following transactions were carried out with related parties:

**20.1 Directors' remuneration**

The remuneration of Directors and other members of key management was as follows:

	2012	10/08/2010 - 31/12/2011
	CZK	CZK
Directors' fees	23.336	21.955
	<u>23.336</u>	<u>21.955</u>

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**20. Related party transactions (continued)****20.2 Shareholders' current accounts - debit balances (Note 14)**

	2012 CZK	2011 CZK
Issue of share capital	-	25.800
	-	25.800

The shareholders' current accounts are interest free, and have no specified repayment date.

**21. Contingent liabilities**

The Company had no contingent liabilities as at 31 December 2012.

**22. Commitments**

The Company had no capital or other commitments as at 31 December 2012, except from the following.

Following the issuance of long term debentures, the Company has committed to the amount of CZK 2.925.000, already transferred to the Escrow account held with J&T Banka, a.s.



**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)**

---

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**23. Events after the reporting period**

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements, except from the following.

Until 25 January 2013, the Company has repaid in full all bills of exchange which were outstanding on 31 December 2012.

On 8 March 2013, the Company ("Debtor") entered into "Bank Overdraft Contract" with J&T Banka, a.s. ("Bank") for the provision of a Bank Overdraft for the amount of EUR 5.800.000.

According to the agreement, the parties agreed the following:

- (a) Bank Overdraft shall be provided to the maximum amount of EUR 5.800.000,
- (b) the Bank Overdraft bears interest at the rate of the 3 month Euribor plus a margin of 3,75% per annum and 1% per annum of the Bank Overdraft framework as the reservation fee and are both payable monthly on the first day of the following month, and
- (c) the repayment date of the Bank Overdraft is until 31 January 2017 at the latest.

On 8 March 2013, the Company ("Debtor") entered into another "Bank Overdraft Contract" with J&T Banka, a.s. ("Bank") for the provision of a Bank Overdraft for the amount of CZK 380.000.000.

According to the agreement, the parties agreed the following:

- (a) Bank Overdraft shall be provided to the maximum amount of CZK 380.000.000,
- (b) the Bank Overdraft bears interest at the rate of the 3 month Pribor plus a margin of 3,75% per annum and 1% per annum of the Bank Overdraft framework as the reservation fee and are both payable monthly on the first day of the following month, and
- (c) the repayment date of the Bank Overdraft is until 31 January 2017 at the latest.

On 8 March 2013, the Company has paid the coupon of CZK 2.925.000 relating to the CZK bonds.

On 10 April 2013, the Company has paid the coupon of EUR 120.000 relating to the EUR bonds.

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

Year ended 31 December 2012

**23. Events after the reporting period (continued)**

On 12 March 2013, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement", with Profi Credit Czech, a.s. ("Borrower"), for the provision of a loan up to the amount of CZK 425.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 8,00% per annum, as well as a loan fee of 0,35% on the Maximum Facility Amount (one off payment) and a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties. The first installment shall be due by the end of the calendar month following the calendar month in which the first Utilisation is made available. The last installment shall be due within three years following the calendar month in which the last Utilisation is made available.

On 12 March 2013, the Company ("Lender") entered into a "Mid Term Loan Facility Agreement", with Profi Credit Slovakia, s.r.o. ("Borrower"), for the provision of a loan up to the amount of EUR 6.000.000. The purpose of the loan, is the provision of funds to the Borrower, in order to finance its business of providing loans to individuals ("Receivables").

According to the agreement, the Borrower is obliged to pay interest at 8,8888% per annum, as well as a loan fee of 0,35% on the Maximum Facility Amount (one off payment) and a commitment fee of 0,5% per annum on the difference between the Maximum Facility Amount and the aggregate of all Utilisations.

The Borrower shall repay the principal and interest accrued by means of regular monthly instalments, the amount of which is to be determined by the Lender based on a formula agreed between the parties. The first installment shall be due by the end of the calendar month following the calendar month in which the first Utilisation is made available. The last installment shall be due within three years following the calendar month in which the last Utilisation is made available.

On 29 March 2013, the Company's main shareholder, Berg Nominees Limited, has resolved to increase the share capital of the Company by EUR 10.000 in the form of capital contribution, which will be paid within two months from the resolution, i.e. by 29 May 2013.

**Independent auditor's report on pages 4 and 5**

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****DETAILED INCOME STATEMENT**

Year ended 31 December 2012

	Page	2012 CZK	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Revenue</b>			
Dividend income		-	9.255.240
Loan interest income		<b>58.703.799</b>	9.999.526
Services rendered		<b>1.582.871</b>	6.089.626
<b>Other operating income</b>			
Interest income		<b>1.146</b>	904
Exchange profit		<b>50.790.796</b>	<b>6.823.335</b>
		<b>111.078.612</b>	32.168.631
<b>Operating expenses</b>			
Administration expenses	31	<b>(7.001.017)</b>	<b>(9.025.948)</b>
		<b>104.077.595</b>	23.142.683
<b>Other operating expenses</b>			
Incorporation expenses		-	<b>(51.512)</b>
<b>Operating profit</b>		<b>104.077.595</b>	23.091.171
Finance costs	32	<b>(100.963.588)</b>	<b>(15.970.464)</b>
<b>Net profit for the year/period before tax</b>		<b>3.114.007</b>	<b>7.120.707</b>

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****OPERATING EXPENSES**

Year ended 31 December 2012

	<b>2012</b>	10/08/2010 -
	<b>CZK</b>	31/12/2011
		<b>CZK</b>
<b>Administration expenses</b>		
Annual levy	<b>8.930</b>	9.030
Sundry expenses	<b>1.405</b>	-
Courier expenses	<b>5.583</b>	6.947
Certification and legalisation expenses	<b>39.194</b>	50.383
Auditors' remuneration for the statutory audit of annual accounts	<b>414.810</b>	425.700
Auditors' remuneration - prior years	<b>72.327</b>	-
Accounting fees	<b>237.650</b>	44.505
Other professional fees	<b>403.636</b>	291.145
Translation fees	-	5.534
Legal and professional	<b>340.204</b>	2.022.299
Directors' fees	<b>23.336</b>	21.955
Fines	<b>373</b>	2.493
Broker fees and administration expenses	<b>4.329.512</b>	2.103.501
Mediatory services	<b>1.124.057</b>	4.042.456
	<b><u>7.001.017</u></b>	<b><u>9.025.948</u></b>

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****FINANCE COSTS**

Year ended 31 December 2012

	2012 CZK	10/08/2010 - 31/12/2011 CZK
<b>Finance costs</b>		
<b>Interest expense</b>		
Bank overdraft interest	<b>38.672.542</b>	5.447.227
Interests on bills of exchange	<b>8.786.269</b>	2.527.103
Debenture interest	<b>2.652.462</b>	-
<b>Other finance expenses</b>		
Bank charges	<b>4.882</b>	4.756
Bank overdraft fees	-	1.100.000
<b>Net foreign exchange transaction losses</b>		
Realised exchange loss	-	232.809
Unrealised exchange loss	<b>50.847.433</b>	<b>6.658.569</b>
	<b><u>100.963.588</u></b>	<b><u>15.970.464</u></b>

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****COMPUTATION OF DEFENCE CONTRIBUTION**

Year ended 31 December 2012

	Income CZK	Income €	Rate	Defence € c
<b>INTEREST</b>				
Interest from overseas	1.146	46		
Deemed interest receivable on debit balances of directors and shareholders	<u>1.131</u>	<u>45</u>		
	<u>2.277</u>	<u>91</u>	15%	<u>13,65</u>
				<u>13,65</u>
Double tax credit claimed				<u>(6,90)</u>
<b>DEFENCE CONTRIBUTION DUE TO IRD</b>	<b>CZK</b>			<u><b>6,75</b></u>
	170			

**DAIREWA PLC (FORMER DAIREWA PROPERTIES LIMITED)****COMPUTATION OF CORPORATION TAX**

Year ended 31 December 2012

	Page	CZK	CZK
Net profit per detailed statement of comprehensive income	30		3.114.007
<u>Add:</u>			
Unrealised exchange loss		50.847.433	
Annual levy		8.930	
Fines		<u>373</u>	
			<u>50.856.736</u>
			53.970.743
<u>Less:</u>			
Interest income		1.146	
Unrealised exchange profit		50.789.881	
Realised exchange profit on the disposal of subsidiary		<u>915</u>	
			<u>(50.791.942)</u>
<b>Chargeable income for the year</b>			<u><u>3.178.801</u></u>
			€
Converted into € at CZK 25,140000 = €1			<u><u>126.444</u></u>

**Calculation of corporation tax**

	Income €	Rate %	Total € c	Total CZK
<b>Tax at normal rates:</b>				
Chargeable income as above	<u>126.444</u>	10	12.644,40	317.880
Credit claimed in respect of foreign tax			<u>(11.684,00)</u>	<u>(293.736)</u>
			960,40	24.144
10% additional charge			<u>96,04</u>	<u>2.414</u>
<b>TAX PAYABLE</b>			<u><u>1.056,44</u></u>	<u><u>26.558</u></u>

**EMITENT**

**DAIREWA PLC**  
59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102  
Nicosia, P.C.2012  
Kyperská republika

**PRÁVNÍ PORADCE PRO ČESKÉ PRÁVO**

**Kocián Šolc Balaščík, advokátní kancelář, s.r.o.**  
Jungmannova 24  
11000 Praha 1  
Česká republika

**AUDITOR EMITENTA**

**KPSA CHARTERED ACCOUNTANTS**  
15 Themistoklí Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641  
Nicosia, Kyperská republika