

EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV RPF I 2026

Dlhopisy s nulovou úrokovou sadzbou splatné v roku 2026 v celkovom objeme do 25 000 000 EUR, ISIN: SK4000015301 (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**), ktoré sú vydávané spoločnosťou Retail Property Finance I, s.r.o., so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 52 261 913, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sro, Vložka č.: 135971/B (ďalej len **Emitent**), sa riadia týmito emisnými podmienkami (ďalej len **Podmienky**).

1. PRÁVNE PREDPISY UPRAVUJÚCE VYDANIE DLHOPISOV

- 1.1 Dlhopisy sú vydané v súlade so zákonom č. 530/1990 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o dlhopisoch**).
- 1.2 Vydanie Dlhopisov bolo schválené rozhodnutím konateľov Emitenta zo dňa 6. mája 2019.

2. DRUH CENNÉHO PAPIERA, NÁZOV, CELKOVÁ MENOVIÁ HODNOTA A EMISNÝ KURZ

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis, ktorý je zabezpečený Ručiteľským vyhlásením.
- 2.2 Názov Dlhopisov je RPF I 2026.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je 25 000 000 EUR. Mena emisie je euro.
- 2.4 Pri stanovení emisného kurzu (ďalej len **Emisný kurz**) a výnosu Dlhopisov ako rozdielu medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom sa uvažuje s ročným výnosom do splatnosti 6,50 % p. a. Pre Dátum emisie ako prvý deň úpisu je Emisný kurz podľa nižšie uvedeného vzorca stanovený na 64,351 % Menovitej hodnoty.
- 2.5 Emisný kurz každého Dlhopisu upísaného po Dátume emisie sa vypočíta podľa nasledovného vzorca:

$$EK = \frac{1}{(1 + 0,065)^{Zostávajúca splatnosť}}$$

kde *Zostávajúca splatnosť* bude vypočítaná ako počet dní odo dňa upísania daného Dlhopisu do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie BCK Standard 30E/360 vydelený číslom 360.

- 2.6 Pre účely výpočtu Emisného kurzu (ako aj odkupnej ceny podľa článku 13.6 a čiastky predčasného splatenia podľa článku 13.5 a 15.5) sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdelených do 12 mesiacov po 30 kalendárnych dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynulých dní (ďalej len **Konvencia BCK Standard 30E/360**).
- 2.7 Emisný kurz sa uvádza v percentách Menovitej hodnoty a zaokrúhľuje sa na tri desatinné miesta, pričom do výpočtu nie sú zahrnuté žiadne poplatky.

3. PODOBA, FORMA, MENOVIÁ HODNOTA, SPÔSOB VYDANIA DLHOPISOV

- 3.1 Dlhopisy majú podobu zaknihovaného cenného papiera evidovaného v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976,

zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej len **CDCP**).

- 3.2 Dlhopisy budú vydané v mene euro vo forme na doručiteľa, v menovitej hodnote každého Dlhopisu vo výške 100 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**) a v predpokladanom celkovom počte 250 kusov.
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000015301.
- 3.4 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len **Dátum emisie**) je stanovený na 27. mája 2019. Dátum Emisie je deň začiatku vydávania Dlhopisov. Deň skončenia lehoty pre upisovanie v zmysle Zákona o dlhopisoch nastane uplynutím 12 mesiacov od Dátumu emisie, pričom po tomto dni nebudú upisované a vydávané žiadne ďalšie Dlhopisy.
- 3.5 Dlhopisy budú vydané na základe ponuky, pre ktorú sa podľa právnych predpisov Slovenskej republiky nevyžaduje zostavenie a zverejnenie prospektu, predovšetkým podľa Zákona o dlhopisoch a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**).
- 3.6 Emitent sa zaväzuje požiadať o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na niektorom regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislava, a.s. do 31. decembra 2019 a pre tento účel v tejto lehote tiež zostaví a zverejní prospekt Dlhopisov. Emitent nemôže zaručiť, že žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie bude prijatá.

4. MAJITELIA DLHOPISOV

- 4.1 Majiteľmi Dlhopisov budú osoby, ktoré budú evidované ako majitelia dlhopisov v Príslušnej evidencii (ďalej len **Majitelia**). Ak sú niektoré Dlhopisy evidované na držiteľskom účte vedenom CDCP, Emitent si vyhradzuje právo spoľahnúť sa na oprávnenie každej osoby, ktorá eviduje Majiteľa pre Dlhopisy evidované na držiteľskom účte, v plnom rozsahu zastupovať (priamo alebo nepriamo) Majiteľa a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa všetky právne úkony (či už v jeho mene alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, akoby táto osoba bola ich majiteľom.
- 4.2 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent a Administrátor pokladať každého Majiteľa za oprávneného majiteľa Dlhopisov vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s týmito Podmienkami.
- 4.3 **Príslušná evidencia** znamená evidenciu Majiteľov vo vzťahu k Dlhopisom vedenú CDCP alebo členom CDCP, alebo internú evidenciu osoby, ktorá eviduje Majiteľa, ktorého Dlhopisy sú evidované na držiteľskom účte.

5. PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 14.3 nižšie prevody Dlhopisov v CDCP pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty (ako je tento pojem definovaný nižšie), v ktorý má nastať splatenie Menovitej hodnoty.
- 5.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu v Príslušnej evidencii.
- 5.3 Zástupca Majiteľov nebol ustanovený.

6. PRÁVA SPOJENÉ S DLHOPISMI

- 6.1 Majiteľ má predovšetkým právo na splatenie Menovitej hodnoty (s prípadnou úpravou pri predčasnej splatnosti) a právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi, v každom prípade v súlade s týmito Podmienkami. Majiteľ má tiež práva vyplývajúce z Ručiteľského vyhlásenia, v súlade s jeho podmienkami.
- 6.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené, s výnimkou obmedzení vyplývajúcich z právnych predpisov, ktoré sa týkajú práv veriteľov všeobecne, najmä podľa príslušných ustanovení zákona č. 7/2005 Z. z., o konkurze a reštrukturalizácii, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o konkurze**) a s výnimkou práv, ktoré sú podmienené súhlasom Schôdze v súlade s Podmienkami a Zákonom o dlhopisoch.
- 6.3 K Dlhopisom sa neviažu žiadne predkupné ani výmenné práva.

7. ÚDAJ O ZABEZPEČENÍ

- 7.1 Dlhopisy sú zabezpečené ručiteľským vyhlásením (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**) väčšinového spoločníka Emitenta, spoločnosti TRENESMA LIMITED, so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082 Nikózia, Cypruská republika (ďalej len **Ručiteľ**). Ručiteľ sa podľa Ručiteľského vyhlásenia bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 Obchodného zákonníka každému Majiteľovi, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nesplní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný v Ručiteľskom vyhlásení) v deň jeho splatnosti, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s článkom 4 Ručiteľského vyhlásenia.
- 7.2 V Ručiteľskom vyhlásení Ručiteľ prevzal všetky záväzky a zaviazal sa plniť všetky povinnosti, ktoré má podľa týchto Podmienok.
- 7.3 Kópia Ručiteľského vyhlásenia tvorí prílohu týchto Podmienok.

8. STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 8.1 Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, s výnimkou Ručiteľského vyhlásenia nezabezpečené, nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a budú vždy postavené čo do poradia svojho uspokojovania rovnocenne (*pari passu*) medzi sebou navzájom a aspoň rovnocenne (*pari passu*) voči všetkým iným súčasným a budúcim priamym, všeobecným, nezabezpečeným, resp. obdobne zabezpečeným, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
- 8.2 Bez ohľadu na vyššie uvedené, podľa Zákona o konkurze bude podriadená akákoľvek pohľadávka z Dlhopisov voči Emitentovi, ktorej veriteľom je alebo kedykoľvek počas jej existencie bola osoba, ktorá je alebo kedykoľvek od vzniku pohľadávky bola spriaznenou osobou Emitenta v zmysle § 9 Zákona o konkurze. Uvedené neplatí pre pohľadávky veriteľa, ktorý nie je spriaznený s úpadcom a v čase nadobudnutia spriaznenej pohľadávky nevedel a ani pri vynaložení odbornej starostlivosti nemohol vedieť, že nadobúda spriaznenú pohľadávku. Predpokladá sa, že veriteľ pohľadávky z Dlhopisu nadobudnutej na základe obchodu na regulovanom trhu, mnohostrannom obchodnom systéme alebo obdobnom zahraničnom organizovanom trhu, o spriaznenosti pohľadávky nevedel.
- 8.3 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.

9. VYHLÁSENIE A ZÁVÄZOK EMITENTA

Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu v súlade s týmito Podmienkami.

10. ZÁVÄZKY TÝKAJÚCE SA MINIMÁLNEHO VLASTNÉHO IMANIA SKUPINY

Emitent sa do doby splnenia všetkých peňažných záväzkov Emitenta voči Majiteľom vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje (a zaväzuje sa zabezpečiť, že Ručiteľ po túto dobu dodrží) že hodnota vlastného imania Skupiny, teda hodnota uvedená v položke *Vlastné imanie celkom (Total Equity)* v každej konsolidovanej účtovnej závierke Ručiteľa zverejnenej podľa odseku 11.4(a) bude rovná alebo vyššia ako 30 000 000 EUR.

Skupina pre účely týchto Podmienok znamená v ktorýkoľvek deň Ručiteľa a (i) každú spoločnosť, ktorú Ručiteľ priamo alebo nepriamo ovláda a tiež (ii) každú spoločnosť, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku Ručiteľa alebo spĺňa k takému dňu podmienky pre zaradenie do konsolidovaného celku Ručiteľa.

11. NEGATÍVNE ZÁVÄZKY

Emitent sa ďalej do doby splnenia všetkých peňažných záväzkov Emitenta voči Majiteľom vyplývajúcich z Dlhopisov zaväzuje nasledovne (a tiež sa zaväzuje zabezpečiť, že Ručiteľ po túto dobu dodrží záväzky nižšie formulované ako záväzky Ručiteľa):

11.1 Obmedzenia týkajúce sa zadĺženia a poskytnutia zabezpečenia

S výnimkou prípadov výslovne povolených v týchto Podmienkach Emitent sám neprijme ani nespôsobí prijatie alebo zvýšenie akýchkoľvek Záväzkov a nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečovacieho práva na zabezpečenie akýchkoľvek Záväzkov, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, ak najneskôr súčasne so zriadením takéhoto zabezpečovacieho práva nezabezpečí, aby jeho záväzky vyplývajúce z Dlhopisov boli zabezpečené rovnocenne s takto zabezpečenými Záväzkami.

Záväzok uvedený vyššie sa nevzťahuje na:

- (a) akékoľvek zabezpečovacie právo na podiely Emitenta v jeho dcérskych spoločnostiach v prospech tretích osôb;
- (b) akékoľvek zabezpečovacie právo v prospech tretích osôb, ktoré by obmedzilo práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku, ktoré sú predmetom takéhoto zabezpečovacieho práva a ktorých súhrnná hodnota nie je vyššia ako 10 000 000 EUR;
- (c) akékoľvek zabezpečovacie právo v prospech tretích osôb, aké sa obvykle poskytuje v rámci podnikateľskej činnosti vykonávanej Emitentom alebo zriadené v súvislosti s obvyklými bankovými operáciami Emitenta;
- (d) akékoľvek zabezpečovacie práva, ktoré viažu na majetku Emitenta v čase jeho nadobudnutia alebo sú zriadené za účelom zabezpečenia záväzkov Emitenta vzniknutých výhradne v súvislosti s obstaraním takéhoto majetku alebo aktív alebo ich časti (okrem iného v súvislosti s nadobudnutím nových majetkových účastí na iných osobách);
- (e) akékoľvek zabezpečovacie práva tretích osôb, vyplývajúce z právnych predpisov alebo vzniknuté na základe súdneho alebo správneho rozhodnutia inak ako z dôvodu porušenia povinnosti zo strany Emitenta; a ani

- (f) zriadenie záväzku podriadenosti vo vzťahu k pohľadávkam Emitenta z Úveru TRENESMA.

Záväzky pre účely tohto článku znamenajú záväzky Emitenta zaplatiť akékoľvek dlžné čiastky vyplývajúce z dlhového financovania, vrátane zo zmluvy o úvere, zmluvy o pôžičke, zo zmenky alebo z dlhopisu a obdobných úročených dlhov a vrátane ručiteľských záväzkov. Pre účely definície Záväzkov znamenajú „ručiteľské záväzky“ záväzky Emitenta za záväzky tretích osôb z dlhového financovania v prospech tretích osôb mimo Skupiny vo forme ručiteľského vyhlásenia či inej formy ručenia, zmenkovej záruky či prevzatia spoločného a nerozdielného záväzku. Záväzky však nezahŕňajú:

- (a) záväzky z Dlhopisov;
- (b) akékoľvek záväzky vyplývajúce z dlhového financovania, vrátane ručiteľských záväzkov, ktoré existujú k Dátumu emisie; a ani
- (c) akékoľvek záväzky, ktoré sú podriadené záväzkom z Dlhopisov.

11.2 Obmedzenie distribúcií

Emitent ani Ručiteľ nenavrhuje uznesenie o rozdelení alebo vyplatení dividend, inej obdobnej výplaty alebo akejkoľvek inej platby (alebo úroku z nevyplatených dividend alebo inej výplaty) v hotovosti ani ako nepeňažné plnenie v súvislosti s imaním Emitenta alebo Ručiteľa alebo akýmkoľvek druhom majetkovej účasti v Emitentovi alebo Ručiteľovi (ďalej len **Distribúcia**) a ani nerozdelí alebo nevyplatí žiadnu Distribúciu. Pre odstránenie pochybností, Distribúcia nezahŕňa poskytnutie dlhového (vrátane podriadeného) financovania osobám v Skupine.

11.3 Obmedzenie transakcií s blízkymi osobami

Emitent ani Ručiteľ neuzavrú so žiadnou Blízkou osobou transakciu, ktorej predmetom je scudzenie majetku Emitenta alebo Ručiteľa (vrátane majetku jeho dcérskych spoločností) za podmienok iných než pri bežnom obchodnom styku ani žiadne také obchody, ktoré by vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko nevykonali s inou než Blízkou osobou.

Záväzok uvedený vyššie sa nevzťahuje na:

- (a) poskytnutie Úveru TRENESMA, vrátane zriadenia záväzku podriadenosti vo vzťahu k pohľadávkam Emitenta z Úveru TRENESMA; a
- (b) poskytnutie Úveru ARMATI (ako je definovaný v článku 13.5 nižšie), vrátane zriadenia záväzku podriadenosti vo vzťahu k pohľadávkam Ručiteľa z Úveru ARMATI.

Blízka osoba znamená (a) každú spoločnosť v Skupine, (b) každú fyzickú osobu, ktorá je akcionárom (priamym či nepriamym) Ručiteľa alebo členom štatutárneho orgánu ktorejkoľvek spoločnosti v Skupine, (c) každú blízku osobu (v zmysle Občianskeho zákonníka) týchto fyzických osôb a (d) každú právnickú osobu, ktorú ovláda fyzická osoba alebo spoločne ovládajú viaceré fyzické osoby uvedené v bode (b) alebo (c).

11.4 Informačná povinnosť Emitenta

- (a) Emitent sám alebo prostredníctvom Ručiteľa zabezpečí, že na webovom sídle Emitenta podľa článku 20 bude zverejnená a Majiteľom prístupná každá úplná auditovaná ročná účtovná závierka Emitenta a každá auditovaná ročná konsolidovaná účtovná závierka Ručiteľa vrátane správy audítora a to vždy v lehote najneskôr do piatich mesiacov po skončení príslušného účtovného roka Emitenta a Ručiteľa, prvýkrát do 31. mája 2020. Závierky musia byť vypracované v súlade s Medzinárodnými

štandardmi pre finančné výkazníctvo schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (*International Accounting Standards Board*) v minulosti nazývanými Medzinárodnými účtovnými štandardmi (*IAS*) v rozsahu a znení prijatom v Európskej únii (**IFRS**) a môžu byť vyhotovené v anglickom jazyku.

- (b) Emitent bude povinný informovať Administrátora a oznámiť Majiteľom podľa článku 20 skutočnosť, že ktorýkoľvek Nadradený úver (ako je definovaný v článku 13.5 nižšie) bol splatený (vrátane dňa konečného splatenia Nadradeného úveru). Takéto oznámenie je Emitent povinný uskutočniť do piatich Pracovných dní odo dňa, kedy sa o takejto skutočnosti dozvedel. Emitent je povinný zabezpečiť, že Ručiteľ a spoločnosť ARMATI LIMITED, so sídlom Klimentos 41-43 KLIMENTOS TOWER 2nd floor, flat/office 23, 1061 Nicosia, Cyperská republika (ďalej len **ARMATI**) oznámia splatenie príslušného Nadradeného úveru Emitentovi včas tak, aby mohol Emitent splniť svoje povinnosti uvedené vyššie.
- (c) Emitent tiež bude povinný informovať Administrátora a oznámiť Majiteľom podľa článku 20 skutočnosť, že poskytol Ručiteľovi úver z prostriedkov získaných z emisie týchto Dlhopisov, vrátane výšky tohto úveru, dňa poskytnutia finančných prostriedkov Ručiteľovi a deň konečnej splatnosti tohto úveru (ďalej len **Úver TRENESMA**).
- (d) Emitent tiež bude zverejňovať podľa článku 20 všetky informácie, ktoré je povinný zverejniť podľa príslušných právnych predpisov v čase a v rozsahu požadovanými týmito právnymi predpismi. Uvedené platí aj pre zverejňovanie regulovaných informácií, pokiaľ budú Dlhopisy kedykoľvek prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

12. VÝNOS DLHOPISOV

Dlhopisy nie sú úročené. Výnos z Dlhopisov je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou a Emisným kurzom.

13. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

13.1 Konečné splatenie

- (a) Pokiaľ nedôjde k predčasnému splateniu Dlhopisov podľa článku 13.5 alebo 15 nižšie, bude celková menovitá hodnota Dlhopisov splatná jednorazovo dňa 27. mája 2026 (ďalej len **Deň konečnej splatnosti**).
- (b) Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 15 nižšie. Tým nie je dotknuté právo Majiteľa požadovať odkúpenie Dlhopisov podľa článku 13.6 nižšie.

13.2 Odkúpenie Dlhopisov

Emitent môže kedykoľvek odkúpiť akékoľvek množstvo Dlhopisov na trhu alebo inak za akúkoľvek cenu.

13.3 Zánik Dlhopisov

Dlhopisy odkúpené Emitentom nezanikajú a je na uvážení Emitenta, či ich bude držať v majetku Emitenta a prípadne ich znovu predá alebo ich oznámením Administrátorovi urobí predčasne splatnými dňom doručenia oznámenia o predčasnej splatnosti Administrátorovi, pokiaľ v uvedenom oznámení nebude uvedený neskorší dátum splatnosti. V takom prípade práva a povinnosti z Dlhopisov bez ďalšieho zanikajú z titulu splynutia práv a povinností (záväzkov) v jednej osobe.

13.4 **Domnienka splatenia**

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty podľa týchto Podmienok, všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov zaplatiť tieto čiastky budú pre účely týchto Podmienok považované za úplne splnené ku dňu pripísania príslušných čiastok na príslušný účet Administrátora.

13.5 **Možnosť predčasného splatenia z rozhodnutia Emitenta**

- (a) Za predpokladu, že Nadradené úvery boli splatené (a Emitent riadne informoval Majiteľov Dlhopisov o takejto skutočnosti v súlade s článkom 11.4 týchto Podmienok), najskôr k tretiemu výročiu Dátumu emisie a následne k poslednému dňu každého mesiaca až do Dňa konečnej splatnosti môže Emitent oznámením Majiteľom určiť, že všetky (nie len niektoré) Dlhopisy sa stávajú predčasne splatné. Každý takto stanovený deň bude **Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta**. Oznámenie musí byť urobené najneskôr 30 dní pred príslušným Dňom predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta.

Nadradenými úvermi sa pre účely týchto Podmienok rozumejú:

- (i) úver poskytnutý Ručiteľovi zo strany spoločnosti PPF banka a.s., so sídlom Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 16041, Česká republika, IČ: 47116129, zapísaná v Obchodnom registri, ktorý vedie Mestský súd v Prahe, spisová značka B 1834, a to na základe zmluvy o úvere zo dňa 14. decembra 2018, v aktuálne nesplatenej časti istiny vo výške 30 500 000 EUR;
 - (ii) úver poskytnutý zo strany Ručiteľa spoločnosti ARMATI, a to na základe zmluvy o úvere zo dňa 13. decembra 2018, v aktuálne nesplatenej časti istiny vo výške 30 500 000 EUR;
 - (iii) úver poskytnutý spoločnosti ARMATI zo strany spoločnosti J&T Mezzanine, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Karlín, Praha 8, PSČ: 186 00, Česká republika, IČ: 06605991, zapísaná v obchodnom registri, ktorý vedie Mestský súd v Prahe, spisová značka B 23005 (ďalej len **J&T Mezzanine**), a to na základe zmluvy o úvere č. 01/ARMATI/2018 zo dňa 13. decembra 2018, v pôvodnej výške 30 500 000 EUR a v aktuálne nesplatenej časti istiny vo výške 15 500 000 EUR (ďalej len ako **Úver JTM**);
 - (iv) úver poskytnutý zo strany Ručiteľa spoločnosti ARMATI za účelom refinancovania časti Úveru JTM, a to na základe zmluvy o úvere zo dňa 20. decembra 2018, v aktuálne nesplatenej časti istiny vo výške 15 000 000 EUR;
 - (v) úver, ktorý bude poskytnutý zo strany Ručiteľa spoločnosti ARMATI z prostriedkov získaných Ručiteľom na základe Úveru TRENESMA (ďalej len **Úver ARMATI**) a to za účelom refinancovania časti Úveru JTM, vo výške 15 500 000 EUR;
 - (vi) úver poskytnutý spoločnosti ARMATI zo strany spoločností J & T BANKA, a.s., so sídlom Pobřežní 297/14, Praha 8, PSČ: 186 00, Česká republika, IČ: 471 15 378, zapísaná v Obchodnom registri, ktorý vedie Mestský súd v Prahe, spisová značka B 1731 a Poštová banka, a.s., so sídlom: Dvořákovo nábřeží 4 Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 31 340 890, zapísaná v Obchodnom registri u Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 501/B, a to na základe zmluvy o syndikovanom úvere zo dňa 14. decembra 2018, v aktuálne nesplatenej časti istiny vo výške 165 495 000 EUR.
- (b) Určenie Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta je neodvolateľné a podlieha konvencii Pracovného dňa.

- (c) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu, s úpravou podľa dohody v tomto bode nižšie. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ dlhopisu poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané pre účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom dlhopisov v Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta (takáto čiastka ďalej len ako **Diskontovaná hodnota**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.5 pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie BCK Standard 30E/360 vydelený 360.
- (d) Súčasne so splátkou Diskontovanej hodnoty vyplatí Emitent každému Oprávnenému príjemcovi (ako je definovaný v článku 14.3) v prípade predčasnej splatnosti Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta mimoriadny úrokový výnos. Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu, prislúchajúci k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná podľa nasledujúceho vzorca:

$$MV = \left(RV * \frac{m}{60} \right) * DH$$

kde:

MV znamená mimoriadny úrokový výnos;

DH znamená Diskontovaná hodnota;

RV znamená ročný výnos, ktorý predstavuje sadzbu vo výške 6,50 % p. a. a pre účely dosadenia do vzorca vyššie bude vyjadrený v desatinnom tvare ako 0,065;

m znamená počet začatých mesiacov zostávajúcich odo Dňa predčasnej splatnosti Dlhopisov do Dňa konečnej splatnosti.

- (e) Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta (vrátane navýšenia o mimoriadny úrokový výnos), pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

13.6 Právo Majiteľov požadovať odkúpenie Dlhopisov pri zmene kontroly Emitenta

- (a) Ak nastane zmena kontroly Emitenta, v dôsledku čoho pán Peter Korbačka prestane byť oprávnený priamo alebo nepriamo vykonávať viac ako 51 % hlasovacích práv v Emitentovi, Emitent túto skutočnosť bezodkladne oznámi Majiteľom spôsobom podľa článku 20 (ďalej len **Oznámenie o zmene kontroly**). Ak (i) nastane uvedená zmena kontroly a zároveň (ii) všetky Nadradené úvery boli splatené, každý Majiteľ bude oprávnený na základe žiadosti doručenej Emitentovi do 30 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov a Emitent bude povinný takéto Dlhopisy odkúpiť najneskôr do 60 dní od dátumu Oznámenia o zmene kontroly (deň takéhoto odkúpenia bude **Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa**).
- (b) Žiadosť podľa odseku vyššie bude mať formu podpísaného písomného oznámenia s úradne osvedčenou pravosťou podpisu alebo podpisov Majiteľa alebo osôb za neho konajúcich. V prípade právnických osôb bude žiadosť doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Majiteľ dlhopisov registrovaný. V žiadosti je Majiteľ povinný uviesť počet Dlhopisov, o odkúpenie ktorých žiada, a dostatočné údaje o účte

Majiteľ a umožňujúce Emitentovi uhradiť Majiteľovi cenu za odkúpenie. Spolu so žiadosťou Majiteľ predloží výpis z Príslušnej evidencie preukazujúci, že je Majiteľom v ním udávanom množstve ku dňu podpísania žiadosti.

- (c) Emitent je povinný v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého príslušného Dlhopisu s úpravou podľa dohody v tomto bode nižšie. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytol Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané pre účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľom v Deň odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa (takáto čiastka ďalej len ako **Čiastka odkúpenia**) bude zahŕňať krátenie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.5 pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa odkúpenia Dlhopisov z rozhodnutia Majiteľa do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie BCK Standard 30E/360 vydelený 360.
- (d) Súčasne so splátkou Čiastky odkúpenia vyplatí Emitent každému príslušnému Majiteľovi mimoriadny úrokový výnos. Hodnota mimoriadneho úrokového výnosu, prislúchajúceho k jednému Dlhopisu, bude vypočítaná ako 1 % z Čiastky odkúpenia, vzťahujúcej sa k danému Dlhopisu.

14. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

14.1 Mena

Emitent sa zaväzuje splatiť Menovitú hodnotu v mene euro. Menovitá hodnota bude splatená Majiteľom podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

14.2 Deň výplaty

- (a) Menovitá hodnota každého z Dlhopisov s prípadnou úpravou podľa príslušných ustanovení týchto Podmienok bude Emitentom vyplatená prostredníctvom Administrátora jednorazovo ku dňom uvedeným v týchto Podmienkach (taký deň podľa okolností zahŕňa Deň konečnej splatnosti, Deň predčasnej splatnosti a Deň predčasnej splatnosti z rozhodnutia Emitenta, a každý z týchto dní sa označuje tiež len ako **Deň výplaty**).
- (b) Ak by Deň výplaty pripadol na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, prípadne taký Deň výplaty na taký Pracovný deň, ktorý je najbližšie nasledujúcim Pracovným dňom, pričom Emitent nebude povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné čiastky za akýkoľvek časový odklad vzniknutý v dôsledku takto stanovenej konvencie Pracovného dňa.
- (c) **Pracovný deň** znamená akýkoľvek kalendárny deň (okrem soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike a CDCP bežne otvorené pre verejnosť a kedy sú vysporiadované medzibankové obchody v euro.

14.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Menovitá hodnota dlhopisov bude vyplácaná osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu pracovnej doby CDCP v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnený príjemca**).

- (b) **Rozhodný deň** znamená:
- (i) pre účely výplaty z dôvodu rozhodnutia Schôdze Majiteľov na základe nastania Dňa predčasnej splatnosti, Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi ako je definovaný v odseku 19.4(a) nižšie; a
 - (ii) pre účely každého iného splatenia Menovitej hodnoty, deň, ktorý je tridsiatym (30.) kalendárnym dňom predchádzajúcim Deň výplaty.
- (c) Pre účely určenia Oprávneného príjemcu nebude Emitent ani Administrátor prihliadať k prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty. Pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť prevody všetkých Dlhopisov pozastavené počínajúc dňom bezprostredne nasledujúcim po Rozhodnom dni až do príslušného Dňa výplaty, v ktorý má by splatená Menovitá hodnota, pričom na výzvu Administrátora je Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

14.4 **Vykonávanie platieb**

- (a) Administrátor bude vykonávať výplatu Menovitej hodnoty Oprávneným príjemcom bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke alebo v pobočke zahraničnej banky v členskom štáte Európskej únie podľa inštrukcie, ktorú príslušný Oprávnený príjemca oznámi Administrátorovi, pre Administrátora vierohodným spôsobom najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty.
- (b) Inštrukcia bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne osvedčenou pravosťou podpisu/podpisov alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Administrátora), ktoré bude obsahovať dostatočné údaje o účte Oprávneného príjemcu umožňujúce Administrátorovi platbu vykonať. V prípade právnických osôb bude inštrukcia doplnená o originál alebo kópiu platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnený príjemca registrovaný, pričom správnosť údajov v tomto výpise z obchodného registra alebo z obdobného registra overí zamestnanec Administrátora ku Dňu výplaty (takáto inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra alebo iného obdobného registra (ak je relevantný) a prípadnými ostatnými príslušnými prílohami ďalej len **Inštrukcia**).
- (c) Inštrukcia musí byť s obsahom a vo forme zodpovedajúcej konkrétnym požiadavkám Administrátora, pričom Administrátor bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávneného príjemcu takúto Inštrukciu podpísať. Takýto dôkaz musí byť Administrátorovi doručený taktiež najneskôr päť Pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto ohľade bude Administrátor predovšetkým oprávnený požadovať:
- (i) predloženie plnej moci v prípade, ak za Oprávneného príjemcu bude konať zástupca; a/ alebo
 - (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávneného príjemcu.
- (d) Akýkoľvek Oprávnený príjemca, ktorý v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Slovenská republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinný doručiť Administrátorovi spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnú súčasť aktuálny doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Administrátor a príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebudú Administrátor ani Emitent preverovať správnosť a úplnosť takýchto Inštrukcií a neponesú žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávneného príjemcu s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou vadou takejto Inštrukcie. Ak vyššie uvedené doklady a najmä doklad o daňovom domicile nebudú Administrátorovi doručené v stanovenej lehote, bude Administrátor postupovať akoby mu

doklady predložené neboli. Oprávnený príjemca môže tieto podklady dokazujúce nárok na daňové zvýhodnenie doručiť následne a žiadať Emitenta prostredníctvom Administrátora o refundáciu zrážkovej dane. Emitent má v takomto prípade právo požadovať od Oprávneného príjemcu úhradu všetkých priamych aj nepriamych nákladov vynaložených na refundáciu dane. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Administrátor môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa Haagskej dohody o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné).

- (e) Administrátor môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli dodané s úradným prekladom do slovenského jazyka. Pokiaľ Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto odseku a je Administrátorovi oznámená v súlade s týmto odsekom a vo všetkých ostatných ohľadoch vyhovuje požiadavkám tohto odseku, je považovaná za riadnu. Závazok splatiť Menovitú hodnotu sa považuje za splnený riadne a včas, pokiaľ je príslušná čiastka poukázaná Oprávnenému príjemcovi v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto článku a pokiaľ je najneskôr v príslušný deň splatnosti takejto čiastky pripísaná na účet banky takéhoto Oprávneného príjemcu. Emitent ani Administrátor nie sú zodpovední za omeškanie výplaty akejkoľvek dlžnej čiastky spôsobenej tým, že:
- (i) Oprávnený príjemca včas nedoručil riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty alebo informácie požadované od neho v tomto článku;
 - (ii) takáto Inštrukcia, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé; alebo
 - (iii) takéto oneskorenie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent alebo Administrátor ovplyvniť.

Oprávnenému príjemcovi v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos za takto spôsobený časový odklad príslušnej platby.

- (f) Ak Administrátor v primeranom čase po Dni výplaty nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej čiastky z Dlhopisov z dôvodov omeškania na strane Oprávneného príjemcu alebo z iných dôvodov na strane Oprávneného príjemcu (napr. v prípade jeho smrti), môže Administrátor bez toho aby boli dotknuté oprávnenia podľa § 568 Občianskeho zákonníka a podľa vlastného uváženia alebo na pokyn Emitenta, zložiť dlžnú čiastku na náklady Oprávneného príjemcu (alebo jeho právneho nástupcu) do úschovy u notára alebo dlžnú čiastku sám uschovať. Zložením dlžnej čiastky do úschovy sa záväzok Emitenta a Administrátora v súvislosti s platbou takej čiastky považuje za splnený a Oprávnenému príjemcovi (alebo jeho právneho nástupcovi) v týchto prípadoch nevzniká žiaden nárok na akýkoľvek doplatok, úrok alebo iný výnos v súvislosti s uschovaním a neskoršou výplatou danej čiastky.

14.5 Zmena spôsobu a miesta uskutočňovania platieb

Emitent spoločne s Administrátorom je oprávnený rozhodnúť o zmene miesta vykonávania výplat (platobného miesta), pričom takáto zmena nesmie spôsobiť Majiteľom ujmu. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia podľa článku 20, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

15. PREDČASNÁ SPLATNOSŤ V PRÍPADE NEPLNENIA ZÁVÄZKOV

15.1 Prípady neplnenia záväzkov

Každý z nasledovných prípadov alebo okolností bude predstavovať **Prípad neplnenia záväzkov**:

(a) Neplnenie

Akákkoľvek platba v súvislosti s Dlhopismi nie je uhradená do 10 Pracovných dní od dátumu jej splatnosti.

(b) Porušenie ostatných záväzkov z Dlhopisov

Emitent poruší alebo nesplní akýkoľvek ďalší záväzok (iný než uvedený v odseku (a) vyššie a vrátane záväzku dodržiavať finančné ukazovateľ v článku 10 vo vzťahu k Ručiteľovi) vo vzťahu k Dlhopisom vyplývajúci z Podmienok alebo je v omeškaní s plnením alebo dodržiavaním akéhokoľvek z jeho ďalších záväzkov z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi, a takéto porušenie alebo nesplnenie Emitent nenapraví v lehote 30 kalendárnych dní odo dňa, kedy bol Emitent na túto skutočnosť upozornený ktorýmkoľvek Majiteľom listom doručeným Emitentovi priamo alebo prostredníctvom Administrátora.

(c) Neplnenie ostatných záväzkov Emitenta alebo Skupiny (Cross-default)

Akýkoľvek splatný Záväzok (alebo viaceré Záväzky) Emitenta alebo spoločnosti v Skupine v celkovej čiastke prevyšujúcej 10 000 000 EUR (alebo ekvivalent tejto hodnoty v akejkoľvek inej mene), nebude splatený i napriek predchádzajúcemu upozorneniu príslušným veriteľom na skutočnosť, že takáto čiastka je splatná a pokiaľ uvedená čiastka zostane nesplatená dlhšie než 30 kalendárnych dní odo dňa doručenia písomného upozornenia na skutočnosť, že v dôsledku nesplatenia tejto čiastky si veriteľ uplatňuje právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky dlhu alebo dňa, ku ktorému uplynie poskytnutý odklad, alebo ktorý bol stanovený dohodou s príslušným veriteľom. To neplatí, pokiaľ Emitent alebo príslušná spoločnosť v Skupine v dobrej viere uplatnia námietky proti takémuto záväzku z oprávnených dôvodov a predpísaným spôsobom a uskutočnia platbu do 30 kalendárnych dní odo dňa vykonateľnosti rozhodnutia, ktorým bola uložená povinnosť plniť.

Záväzok pre účely tohto odseku znamená akýkoľvek záväzok alebo záväzky Emitenta alebo spoločnosti v Skupine k peňažnému plneniu vyplývajúci z (i) bankových alebo iných úverov a pôžičiek a k nim prislúchajúcemu príslušenstvu, (ii) všetkých ostatných foriem dlhového financovania, (iii) swapových zmlúv, termínovaných menových a úrokových obchodov a ostatných derivátov a (iv) akéhokoľvek ručenia poskytnutého Emitentom alebo spoločnosťou v Skupine.

(d) Platobná neschopnosť

(i) Emitent alebo Ručiteľ podá návrh na vyhlásenie konkurzu alebo obdobné konanie, účelom ktorého je speňaženie majetku dlžníka a kolektívne uspokojenie veriteľov alebo postupné uspokojenie veriteľov dohodnuté v reštrukturalizačnom pláne podľa platného a účinného zákona o konkurze a reštrukturalizácii (ďalej len **Obdobné konanie**) na svoj majetok; (ii) na majetok Emitenta alebo Ručiteľa je príslušným súdom vyhlásený konkurz alebo Obdobné konanie; (iii) návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok Emitenta je súdom v Slovenskej republike zamietnutý výlučne z dôvodu, že Emitentov majetok by nekryl ani náklady a výdavky spojené s konkurzným konaním; alebo (iv) Emitent alebo Ručiteľ navrhne alebo vykoná akýkoľvek dohodu o odklade, o opätovnom zostavení časového harmonogramu alebo inej úprave všetkých svojich dlhov z dôvodu, že ich nebude schopný uhradiť v čase ich splatnosti.

(e) Likvidácia

Je vydané právoplatné rozhodnutie súdu v Slovenskej republike alebo prijaté uznesenie valného zhromaždenia Emitenta o zrušení Emitenta s likvidáciou alebo je prijaté obdobné rozhodnutie podľa príslušného právneho poriadku vo vzťahu k Ručiteľovi.

(f) **Premeny**

V dôsledku premeny Emitenta alebo Ručiteľa, kde bude Emitent alebo Ručiteľ vystupovať ako zúčastnená osoba (najmä zlúčenie, splynutie, prevod obchodného imania na spoločníka, rozdelenie), prejdú záväzky z Dlhopisov alebo Ručiteľského vyhlásenia na osobu, ktorá výslovne neprijme (právne záväzným a vynútiteľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov alebo z Ručiteľského vyhlásenia v prípade Ručiteľa, s výnimkou prípadov, kedy takéto prevzatie záväzkov Emitenta alebo Ručiteľa vyplýva priamo z príslušnej právnej úpravy.

15.2 Následky Prípady neplnenia záväzkov

Ak nastane a bude pretrvávajúť akýkoľvek Prípady neplnenia záväzkov a zároveň v danom momente boli Nadradené úvery splatené, potom môžu Majitelia, ktorí sú Majiteľmi Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej Menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, písomným oznámením požiadať o zvolanie Schôdze v súlade s článkom 19.1 nižšie (ďalej tiež len **Žiadosť o zvolanie Schôdze**), za účelom hlasovania o možnosti uplatnenia práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov.

15.3 Vylúčenie opakovania

Majiteľ nemá právo požiadať o zvolanie Schôdze, ak ide o taký Prípady neplnenia záväzkov, vo vzťahu ku ktorému Schôdza už v minulosti bola zvolaná a buď neprijala uznesenie o uplatnení práva požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov alebo stanovila dodatočnú lehotu pre splnenie povinnosti Emitenta a táto lehota ešte neuplynula.

15.4 Splatnosť predčasne splatných Dlhopisov

- (a) Ak nie je uvedené inak, záväzky Emitenta z Dlhopisov (teda záväzkov splatiť Menovitú hodnotu s úpravou podľa článku 15.5 nižšie) sa stanú predčasne splatné k poslednému Pracovnému dňu v kalendárnom mesiaci nasledujúcom po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil písomnú žiadosť o predčasné splatenie Dlhopisov (ďalej tiež len **Deň predčasnej splatnosti**). Takáto žiadosť môže byť podaná len (i) po tom čo boli Nadradené úvery splatené a zároveň (ii) po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti (s výnimkou podľa článku 19.6 nižšie) a musí byť doručená písomne Emitentovi a Administrátorovi. Pre vykonanie platby musí príslušný Oprávnený príjemca doručiť Administrátorovi Inštrukciu podľa článku 14.4 vyššie, ostatné ustanovenia o vykonávaní platieb sa použijú primerane.
- (b) Emitent sám alebo prostredníctvom Administrátora je oprávnený požadovať od Majiteľa, ktorý žiada predčasné splatenie Dlhopisov, takú súčinnosť, aby bolo zabezpečené, že Dlhopisy budú po predčasnom splatení zrušené.

15.5 Čiastka predčasného splatenia

- (a) Emitent je povinný v Deň predčasnej splatnosti splatiť Majiteľovi Menovitú hodnotu každého Dlhopisu v jeho vlastníctve s úpravou podľa dohody v tomto bode nižšie. Výnos Dlhopisov je určený ako rozdiel Menovitej hodnoty a Emisného kurzu a ak dôjde k predčasnej splatnosti, znamená to, že Majiteľ poskytne Emitentovi financovanie na kratšiu dobu, než bolo predpokladané pre účely výpočtu Emisného kurzu a stanovenie výnosu Dlhopisu ako rozdielu Emisného kurzu a Menovitej hodnoty k predpokladanému Dňu konečnej splatnosti. Preto čiastka, ktorú bude Emitent povinný zaplatiť Majiteľovi v Deň predčasnej splatnosti bude zahŕňať krátanie výnosu a bude vypočítaná podľa vzorca uvedeného v článku 2.5 vyššie pričom Zostávajúca splatnosť bude stanovená ako počet dní odo Dňa predčasnej splatnosti do Dňa konečnej splatnosti podľa Konvencie BCK Standard 30E/360 vydelený 360.

- (b) Každý Majiteľ kúpou alebo akýmkoľvek iným nadobudnutím Dlhopisov súhlasí s touto dohodou o určení čiastky splatnej pri predčasnom splatení, pričom táto dohoda predstavuje písomné vymedzenie práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

16. PREMLČANIE

Práva z Dlhopisov sa premlčia uplynutím desiatich rokov odo dňa ich splatnosti.

17. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

17.1 Určená prevádzkareň a výplatné miesto

Určená prevádzkareň a výplatné miesto Administrátora (ďalej len **Určená prevádzkareň**) sú na nasledujúcej adrese:

J & T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava
Slovenská republika

17.2 Administrátor

Činnosť Administrátora spojenú s výplatami úrokových výnosov a splatením Dlhopisov bude zabezpečovať pre Emitenta spoločnosť J & T BANKA, a.s. prostredníctvom svojej pobočky v Slovenskej republike podľa Zmluvy s administrátorom.

17.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkareň

Emitent je oprávnený rozhodnúť o vymenovaní iného alebo ďalšieho Administrátora a o určení inej alebo ďalšej Určenej prevádzkarne Administrátora. Zmeny Administrátora a Určenej prevádzkarne sa považujú za zmeny platobného miesta. Zmeny nesmú spôsobiť Majiteľom Dlhopisov podstatnú ujmu. Rozhodnutie o poverení iného alebo ďalšieho Administrátora Emitent oznámi Majiteľom Dlhopisov. Akákoľvek takáto zmena nadobudne účinnosť uplynutím lehoty 15 dní odo dňa takéhoto oznámenia, pokiaľ v takom oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

17.4 Vzťah Administrátora a Majiteľov

Administrátor koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy s administrátorom ako zástupca Emitenta a jeho právny vzťah k Majiteľom vyplýva iba zo Zmluvy s administrátorom.

18. ZMENY A VZDANIE SA NÁROKOV

Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dohodnúť na (i) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy s administrátorom, pokiaľ ide výlučne o zmenu formálnu, vedľajšej alebo technickej povahy alebo je uskutočnená za účelom opravy zrejmeho omylu alebo vyžadovaná zmenami v právnych predpisoch a (ii) akejkoľvek inej zmene a vzdaní sa nárokov z akéhokoľvek porušenia niektorého z ustanovení Zmluvy s administrátorom, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom ujmu.

19. SCHÔDZA MAJITEĽOV

19.1 Iniciovanie schôdze Majiteľov

- (a) Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov (ďalej len **Schôdza**) v súlade so Zákonom o dlhopisoch a ak nastane Prípád neplnenia záväzkov. Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi. Každý Majiteľ, ktorý požiada o zvolanie Schôdze, je povinný v Žiadosti uviesť aký počet Dlhopisov vlastní a spolu so Žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z Príslušnej evidencie preukazujúcej, že je Majiteľom v zmysle článku 4 vyššie ním udávaného množstva Dlhopisov ku dňu podpísania Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (b) Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušným Majiteľom vzata späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

19.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľov ak nastane Prípád neplnenia záväzkov podľa odsekov 15.1(a) alebo 15.1(b) vyššie.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu najneskôr však v lehote 15 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze. Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu.
- (c) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád neplnenia záväzkov. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

19.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 20, a to najneskôr 10 Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
- (i) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (ii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miesto konania Schôdze musí byť v Bratislave, dátum konania Schôdze musí pripadať na deň, ktorý je Pracovným dňom a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 h a neskôr ako 16:00 h;
 - (iv) program Schôdze, pričom voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; to neplatí ak Schôdzu zvoláva Emitent z vlastného podnetu, v tom prípade Schôdzi predsedá osoba menovaná Emitentom; a

- (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

19.4 Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- (a) Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ Dlhopisov v zmysle článku 4 vyššie (ďalej len **Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi**) na konci siedmeho kalendárneho dňa pred dňom konania príslušnej Schôdze (ďalej len **Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**). K prípadným prevodom Dlhopisov uskutočneným po Rozhodnom dni pre účasť na Schôdzi sa neprihliada.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi môže byť zastúpená splnomocnencom, ktorý sa na začiatku konania Schôdze preukáže a odovzdá Predsedovi Schôdze originál plnej moci s úradne overeným podpisom Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi, resp. jej štatutárneho orgánu ak ide o právnickú osobu, spolu s doloženým originálom alebo kópiou platného výpisu z obchodného registra alebo iného obdobného registra, v ktorom je Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi (prípadne aj samotný splnomocnenec, ak je právnická osoba) registrovaná, pričom takáto plná moc je s výnimkou zjavných nedostatkov nevyvrátiteľným dôkazom oprávnenia splnomocnenca zúčastniť sa a hlasovať na Schôdzi v mene zastupovanej Osoby oprávnenej k účasti na Schôdzi. Po skončení Schôdze odovzdá Predseda Schôdze plnú moc do úschovy Emitenta.

- (b) Hlasovacie právo

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má toľko hlasov z celkového počtu hlasov, koľko zodpovedá pomeru medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých bola Majiteľom k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi a celkovou menovitou hodnotou Dlhopisov, ktorých Majiteľmi k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi boli ostatné Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré sa zúčastnia Schôdze. Na Schôdzi nemajú právo hlasovať Majitelia, ktorými sú sám Emitent, Ručiteľ, osoby nimi kontrolované alebo im blízke (ďalej len **Vylúčené osoby**), tieto osoby sa ale na Schôdzi môžu zúčastniť.

- (c) Účasť ďalších osôb na Schôdzi

Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď prostredníctvom svojho štatutárneho orgánu alebo prostredníctvom riadne splnomocnenej osoby. Na Schôdzi sú ďalej oprávnení zúčastniť sa akýkoľvek iní členovia štatutárneho, dozorného, kontrolného alebo riadiaceho orgánu Emitenta a/alebo Administrátora, iní zástupcovia Administrátora, notár a hostia prizvaní Emitentom a/alebo Administrátorom, resp. akékoľvek iné osoby, ktorých účasť na Schôdzi bola odsúhlasená Emitentom a Administrátorom.

19.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

- (a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi, ktoré boli k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi Majitelia Dlhopisov, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 50 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a doposiaľ nesplatených Dlhopisov. Pre tieto účely sa nezapočítavajú Dlhopisy vo vlastníctve Vylúčených osôb. Na Schôdzi pred jej začatím poskytne Emitent (na základe údajov poskytnutých Administrátorom z výpisov z Príslušnej evidencie k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi) informáciu o počte Dlhopisov,

ohľadom ktorých sú Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej.

(b) Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej z podnetu Emitenta predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

Ak bola Schôdza zvolaná z podnetu Majiteľov, Schôdzi predsedá Emitent alebo ním určená osoba do času, kým Schôdza nerozhodne o inej osobe predsedu Schôdze (ďalej len **Predseda Schôdze**). Voľba Predsedu Schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze. Ak nie je voľba Predsedu Schôdze voleného Schôdzou úspešná, Schôdzi až do konca predsedá Emitent alebo ním určená osoba.

(c) Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených návrhoch rozhoduje formou uznesenia. Schôdza rozhoduje nadpolovičnou väčšinou hlasov prítomných Majiteľov okrem Vylúčených osôb (ďalej len **Hlasujúci majitelia**). Záležitosti, ktoré neboli zaradené na navrhovaný program Schôdze ani neboli uvedené v oznámení o jej zvolaní, možno rozhodnúť iba ak s prerokovaním týchto bodov súhlasia všetci Hlasujúci majitelia.

Po tom ako Predseda Schôdze oznámi znenie navrhovaného uznesenia, každý Hlasujúci majiteľ po výzve Predsedu Schôdze vyhlási, či (A) je za prijatie navrhovaného uznesenia, (B) je proti prijatiu navrhovaného uznesenia, alebo (C) sa zdržiava hlasovania, pričom každé takéto vyhlásenie bude zaznamenané prítomným notárom. Po ukončení hlasovania všetkých Hlasujúcich majiteľov vyššie uvedeným spôsobom a po tom, ako sa vyhodnotia jeho výsledky, Predseda Schôdze po dohode s prítomným notárom oznámi účastníkom Schôdze, či sa navrhované uznesenie prijalo alebo neprijalo potrebným počtom hlasov Hlasujúcich majiteľov, pričom takéto vyhlásenie spolu so záznamom prítomného notára o výsledku hlasovania bude nezvratným a konečným dôkazom o výsledku hlasovania.

Schôdza môže rozhodnúť o predčasnej splatnosti Dlhopisov ku Dňu predčasnej splatnosti v Prípade neplnenia záväzkov iba ak: (i) tento pretrváva v čase rozhodovania Schôdze a zároveň (ii) v čase rozhodovania Schôdze boli všetky Nadradené úvery splatené. V prípade, že Schôdza prijme uznesenie o predčasnej splatnosti Dlhopisov bez splnenia podmienok uvedených vyššie, nebude takéto uznesenie pre Emitenta a Majiteľov Dlhopisov záväzné a nebude sa k nemu, v takomto rozsahu, prihliadať.

Akokoľvek riadne prijaté uznesenie Schôdze je záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi. Týmto nie sú dotknuté práva Majiteľov podľa článku 19.6 nižšie.

(d) Odloženie Schôdze

Predseda Schôdze je povinný rozpustiť Schôdzu, ak riadne zvolaná Schôdza nie je uznášaniaschopná podľa odseku (a) uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Pokiaľ jedným z bodov programu Schôdze bola zmena podmienok Dlhopisov, Emitent zvolá náhradnú Schôdzu najskôr po 14 dňoch a najneskôr do 42 dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

Vo všetkých ostatných prípadoch je Emitent povinný zavolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala do 14 dní odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná.

Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v článku 20. Nová Schôdza sa uznáva a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza, pričom však nemusí byť splnená podmienka podľa odseku (a) vyššie a náhradná Schôdza je teda uznávaniaschopná ak sa jej zúčastní aspoň jeden Hlasujúci majiteľ.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude vyhotovený pre Emitenta prítomným notárom. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté v súlade s požiadavkami podmienok Dlhopisov. Emitent je povinný zápisnicu zverejniť do 14 dní odo dňa jej vyhotovenia.

Na priebeh a rozhodovanie Schôdze sa v miere v akej nie sú upravené v Podmienkach vzťahujú ustanovenia §5b Zákona o dlhopisoch.

19.6 Práva nesúhlasiacich alebo nehlasujúcich Majiteľov

- (a) Ak Schôdza odsúhlasí zmeny náležitostí Dlhopisov uvedených v § 3 ods. 1 písm. d), e), f), k), m) a n) Zákona o dlhopisoch, a tiež v prípadoch, v ktorých Schôdza neodsúhlasila uplatnenie práva predčasnej splatnosti z dôvodu nastania Prípady neplnenia záväzkov podľa odseku 15.1(a) alebo 15.1(b) vyššie, môže Majiteľ, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu s úpravou podľa článku 15.5 alebo o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa podľa Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze (ďalej len **Žiadosť**).
- (b) Žiadosť musí byť podaná do 30 dní od konania Schôdze, inak právo podľa tohto odseku zaniká. Emitent je povinný do 30 dní od doručenia Žiadosti vyplatiť Majiteľa v súlade s článkom 15.5 a 14 vyššie alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze.
- (c) Právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu s úpravou podľa článku 15.5 má tiež každý Majiteľ v prípade, ak nastal a pretrváva Prípady neplnenia záväzkov a Emitent napriek doručeniu žiadosti Majiteľov podľa článku 19.1 vyššie nezvolá Schôdzu ani do jedného mesiaca od uplynutia lehoty na zvolanie Schôdze podľa odseku 19.2 vyššie.
- (d) V maximálnom rozsahu povolenom príslušnými právnymi predpismi má každý Majiteľ právo požadovať predčasné splatenie menovitej hodnoty Dlhopisu vrátane pomerného výnosu podľa tohto odseku iba v prípade akboli Nadradené úvery splatené.

20. OZNÁMENIA

- (a) Akékoľvek oznámenia Majiteľom podľa týchto Podmienok alebo inak v súvislosti s Dlhopismi budú riadne vykonané a platné, pokiaľ budú uverejnené v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.eurovea.sk/informacie-pre-investorov.
- (b) Tieto Podmienky sú prístupné v slovenskom jazyku na webových sídle Emitenta www.eurovea.sk/informacie-pre-investorov, v sekcii Informácie pre investorov a ďalej v sídle Emitenta na adrese Pribinova 10, 811 09 Bratislava a v Určené prevádzkarni v pracovné dni v čase od 9:00 do 16:00 hod, a to na nosiči informácií, ktorý investorom umožňuje reprodukciu Podmienok

v nezmenenej podobe a uchovanie Podmienok tak, aby mohli byť využívané aspoň do dátumu splatnosti Dlhopisov.

- (c) Ak stanovia kogentné právne predpisy pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa týchto Podmienok iný spôsob, bude takéto oznámenie považované za uverejnené jeho uverejnením spôsobom predpísaným príslušným právnym predpisom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia.
- (d) Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Podmienok alebo inak v súvislosti s Dlhopismi bude riadne vykonané a platné, pokiaľ bude doručené na nasledovnú adresu:

Retail Property Finance I, s.r.o.
Pribinova 10
811 09 Bratislava
Slovenská republika

alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v predchádzajúcom odseku tohto článku.

21. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, SPORY A JAZYK

21.1 Rozhodné právo a riešenie sporov

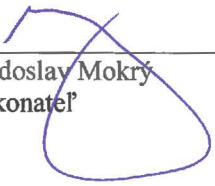
Akékoľvek zmluvné aj mimozmluvné práva a záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky a akékoľvek spory vyplývajúce z Dlhopisov a týchto Podmienok budú rozhodované príslušným súdom Slovenskej republiky.

21.2 Jazyk

Tieto Podmienky sú vyhotovené v slovenskom jazyku. Podmienky môžu byť preložené do anglického alebo iných jazykov. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská jazyková verzia.

V Bratislave, dňa 17.5. 2019

Za Emitenta, spoločnosť Retail Property Finance I, s.r.o.


Meno: Radoslav Mokry
Funkcia: konateľ

ĎALŠIE INFORMÁCIE O DLHOPISOCH A PONUKE

Nasledujúce články sú uvádzané len pre informačné účely. Nie sú súčasťou právne záväzného textu Podmienok ako vymedzenia práv a povinností Emitenta a Majiteľov.

1. PODMIENKY PONUKY

- (a) Dlhopisy budú vydávané na základe ponuky, pre ktorú sa v zmysle § 120 ods. 3 písm. d) Zákona o cenných papieroch nevyžaduje vyhotovenie a zverejnenie prospektu a budú ponúkané investorom v Slovenskej republike prostredníctvom spoločnosti J & T BANKA, a.s., so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, Česká republika, IČO: 47115378, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č.: 1731, ktorá pôsobí v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Po, vložka č. 1320/B (ďalej len **Hlavný manažér**).
- (b) Predpokladaný objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 25 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 100 000 EUR. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov bude zabezpečovať Hlavný manažér. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Hlavným manažérom zmluvu o umiestnení Dlhopisov.
- (c) Ponuka potrvá odo dňa 20. mája 2019 (vrátane) a skončí dňa 20. mája 2020 (vrátane) (ďalej len **Dátum ukončenia ponuky**). Emitent si vyhradzuje právo ukončiť ponuku aj pred Dátumom ukončenia ponuky, a to v prípade, ak bude celková menovitá hodnota Emisie investormi upísaná v celom objeme. Emisia Dlhopisov sa tiež bude považovať za úspešne upísanú uplynutím Dátumu ukončenia ponuky, a to aj v prípade, že celková menovitá hodnota emisie nebude investormi upísaná v celom objeme.
- (d) Predpokladaná lehota vydávania a zápisu Dlhopisov (i) na účty prvých Majiteľov vedené Centrálnym depozitárom alebo (ii) na účty prvých Majiteľov vedené príslušnými členmi Centrálného depozitára, alebo (iii) na držiteľské účty osôb, ktoré evidujú prvých Majiteľov, bude najneskôr jeden týždeň odo dňa Dátumu ukončenia ponuky. Dlhopisy budú pripísané na príslušné účty Majiteľov na základe pokynu Hlavného manažéra bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu a splnení ostatných podmienok Hlavného manažéra.
- (e) Podmienkou účasti na ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Minimálna výška objednávky je stanovená na jeden kus Dlhopisu. Maximálna výška objednávky nebola stanovená, je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov. Hlavný manažér môže objednávky krátiť. Príslušné zmluvy a objednávky budú investorom k dispozícii u Hlavného manažéra.
- (f) V súvislosti s upísaním Dlhopisov bude Hlavný manažér účtovať investorom poplatok podľa svojho aktuálneho sadzobníka, v súčasnosti vo výške 0,60 % z objemu obchodu. Ak je vysporiadanie obchodu na iný ako držiteľský účet, poplatok je vo výške 1,00 %, minimálne 480 EUR. Aktuálny sadzobník Hlavného manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti Užitočné informácie, pododkaz Sadzobník poplatkov J & T Banky, a.s., pobočky zahraničnej banky. V prípade zrušenia objednávky investorom budú investorovi všetky finančné čiastky určené na nákup Dlhopisov bezodkladne vrátené.
- (g) So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku. Hlavný manažér sa v zmluve o umiestnení Dlhopisov zaviazal vynaložiť všetko primerané úsilie, ktoré od neho možno rozumne požadovať, aby vyhľadal investorov a zabezpečil tak umiestnenie a predaj Dlhopisov s tým, že Dlhopisy budú ponúkané a umiestňované prostredníctvom Hlavného

manažéra v Slovenskej republike formou ponuky, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť vypracovať a zverejniť prospekt cenného papiera.

- (h) Emitent neuzatvorí so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa alebo podpore likvidity pri sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emitent si vyhradzuje právo (nemá však povinnosť) dojednať takéto dohody kedykoľvek po Dátume ukončenia ponuky.

2. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Text tohto článku je len zhrnutím určitých ustanovení slovenského práva týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Dlhopismi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje vymáhanie nárokov voči Emitentovi podľa práva akéhokoľvek iného štátu. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému boli tieto Podmienky vyhotovené a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie uvedené v tomto článku sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie a boli získané z právnych predpisov. Investori by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im, aby posúdili so svojimi právnymi poradcami otázky vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi.

- (a) Pre účely vymáhania akýchkoľvek súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi súvisiacich so zakúpením alebo v súvislosti s držaním Dlhopisov sú príslušné súdy Slovenskej republiky. Všetky práva a povinnosti Emitenta voči Majiteľom sa riadia slovenským právom. V dôsledku toho je len obmedzená možnosť domáhať sa práv voči Emitentovi v konaní pred zahraničnými súdmi alebo podľa zahraničného práva.
- (b) V Slovenskej republike je priamo aplikovateľné Nariadenie Brusel I (recast). Na základe Nariadenia Brusel I (recast) sú s určitými výnimkami uvedenými v tomto nariadení súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ, v občianskych a obchodných veciach vykonateľné v Slovenskej republike a naopak, súdne rozhodnutia vydané súdnymi orgánmi v Slovenskej republike v občianskych a obchodných veciach sú vykonateľné v členských štátoch EÚ.
- (c) V prípadoch, kedy je pre účely uznania a výkonu cudzieho rozhodnutia vylúčená aplikácia Nariadenia Brusel I (recast), ale Slovenská republika uzavrela s určitým štátom medzinárodnú zmluvu o uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí, je zabezpečený výkon súdnych rozhodnutí takéhoto štátu v súlade s ustanovením danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takejto zmluvy môžu byť rozhodnutia cudzích súdov uznané a vykonané v Slovenskej republike za podmienok stanovených v zákone č. 97/1963 Zb. o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, v znení neskorších predpisov. Podľa tohto zákona nemožno rozhodnutia justičných orgánov cudzích štátov vo veciach uvedených v ustanoveniach § 1 uvedeného zákona o medzinárodnom práve súkromnom a procesnom, cudzie zmiery a cudzie notárske listiny (spoločne ďalej len **cudzíe rozhodnutia**) uznať a vykonať, ak (i) rozhodnutá vec spadá do výlučnej právomoci orgánov Slovenskej republiky alebo orgán cudzieho štátu by nemal právomoc vo veci rozhodnúť, ak by sa na posúdenie jeho právomoci použili ustanovenia slovenského práva, alebo (ii) nie sú právoplatné alebo vykonateľné v štáte, v ktorom boli vydané, alebo (iii) nie sú rozhodnutím vo veci samej, alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému sa má rozhodnutie uznať, bola postupom cudzieho orgánu odňatá možnosť konať pred týmto orgánom, najmä ak mu nebolo riadne doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; splnenie tejto podmienky súd neskúma, ak sa tomuto účastníkovi cudzie rozhodnutie riadne doručilo a účastník sa proti nemu neodvolal alebo ak tento účastník vyhlásil, že na skúmaní tejto podmienky netrvá, alebo (v) slovenský súd už vo veci právoplatne rozhodol alebo je tu skoršie cudzie rozhodnutie v tej istej veci, ktoré sa uznalo alebo spĺňa podmienky na uznanie, alebo (vi) uznanie by sa priečilo slovenskému verejnému poriadku.

3. ZDANENIE, ODVODY A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Text tohto článku je iba zhrnutím určitých daňových a odvodových súvislostí slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobudnutia, vlastníctva a disponovania s Dlhopismi a nie je vyčerpávajúcim súhrnom všetkých daňovo relevantných súvislostí, ktoré môžu byť významné z hľadiska rozhodnutia investora o kúpe Dlhopisov. Toto zhrnutie nepopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných ku dňu, ku ktorému sú tieto Podmienky vyhotovené a môže podliehať následnej zmene aj s prípadnými retroaktívnymi účinkami. Investorom, ktorý majú záujem o kúpu Dlhopisov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových, odvodových a devízovo-právnych dôsledkoch kúpy, predaja a držby Dlhopisov a prijímania platieb z Dlhopisov podľa daňových a devízových predpisov a predpisov v oblasti sociálneho a zdravotného poistenia platných v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú rezidentmi, ako i v štátoch, v ktorých výnosy z držby a predaja Dlhopisov môžu byť zdanené.

3.1 Zdanenie a iné odvody z Dlhopisov v Slovenskej republike

V zmysle Zákona o dani z príjmov sú vo všeobecnosti príjmy právnických osôb zdaňované sadzbou 21% a príjmy fyzických osôb zdaňované sadzbou 19% s výnimkou ak ide o príjmy prekračujúce v danom roku 176,8 - násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25%.

Daň z príjmu z výnosov (úrokový príjem)

Podľa príslušných ustanovení Zákona o dani z príjmov:

- (a) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému nerezidentovi nepodliehajú dani z príjmu v Slovenskej republike;
- (b) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi nepodliehajú dani vyberanej zrážkou, ale budú súčasťou základu dane z príjmov.

Keďže zákonná úprava dani z príjmu sa môže počas doby splatnosti Dlhopisov zmeniť, výnos z Dlhopisov bude zdaňovaný v zmysle platných právnych predpisov v čase vyplácania.

Emitent neposkytne Majiteľom žiadnu kompenzáciu alebo navýšenie v súvislosti so zdanením, ani nemá povinnosť kompenzovať investorom akékoľvek iné daňové náklady v súvislosti s Dlhopismi.

Daň z príjmu z predaja

Zisky z predaja Dlhopisov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - právnickej osoby, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy predané v jednotlivom zdaňovacom období nie sú vo všeobecnosti daňovo uznateľné s výnimkou špecifických prípadov stanovených zákonom.

Zisky z predaja Dlhopisov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkarňou daňového nerezidenta - fyzickej osoby, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb. Straty z predaja Dlhopisov kalkulované kumulatívne za všetky Dlhopisy a iné cenné papiere predané v jednotlivom zdaňovacom období nie je možné považovať za daňovo uznateľné. Ak fyzická osoba vlastní Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu dlhšie ako jeden rok, príjem z predaja je oslobodený od dane z príjmov, okrem príjmu z predaja cenných papierov, ktoré boli obchodným majetkom fyzickej osoby.

Príjmy z predaja Dlhopisov realizované slovenským daňovým nerezidentom, ktoré plynú od slovenského daňového rezidenta alebo stálej prevádzkarne slovenského daňového nerezidenta, sú všeobecne predmetom zdanenia príslušnou sadzbou dane z príjmov, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Slovenskou republikou inak.

Odvody z výnosov z Dlhopisov

Výnosy z Dlhopisov pri fyzických osobách, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, podliehajú odvodom zo zdravotného poistenia.

3.2 **Devízová regulácia v Slovenskej republike**

Vydávanie a nadobúdanie Dlhopisov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Cudzozemskí Majitelia za splnenia určitých predpokladov môžu nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) bez devízových obmedzení a transferovať tak čiastky zaplatené Emitentom z Dlhopisov zo Slovenskej republiky v cudzej mene.

4. **UPOZORNENIE PRE INVESTOROV**

- (a) Podmienky umožňujú predčasné splatenie Dlhopisov z rozhodnutia Emitenta alebo, v prípade existencie Prípady neplnenia záväzkov, z rozhodnutia Majiteľa po rozhodnutí Schôdze o uplatnení práva predčasnej splatnosti. Podmienky takisto umožňujú Majiteľovi v prípade zmeny kontroly Emitenta požiadať Emitenta o odkúpenie všetkých ním vlastnených Dlhopisov.
- (b) Podmienky predpokladajú v tomto prípade určitý mimoriadny úrokový výnos z Dlhopisov v závislosti od zostávajúcej doby ich splatnosti. Napriek tomu ale v takomto prípade dôjde ku kráteniu výnosu z Dlhopisov, tak ako je podrobne uvedené v článku 13.5 a 13.6 Podmienok.
- (c) Akákoľvek predčasná splatnosť alebo odkúpenie Dlhopisov **je podmienená tým**, že v dobe kedy o predčasnej splatnosti Dlhopisov bude rozhodovať Emitent alebo Schôdza (alebo Majiteľ požiada o odkúpenie Dlhopisov), došlo k úplnému splateniu Nadradených úverov. Do definície Nadradených úverov pritom spadá aj zadlženie spoločností ARMATI a Ručiteľa, čo sú spoločnosti odlišné od Emitenta.
- (d) Napriek tomu, že Podmienky obsahujú rôzne negatívne a iné záväzky Emitenta a Ručiteľa, vrátane obmedzenia zmeny kontroly Emitenta a dodržovania minimálneho vlastného imania Skupiny, ktorých porušenie štandardne zakladá právo Schôdze požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov, **Majitelia nebudú oprávnení uplatniť ani požadovať predčasnú splatnosť Dlhopisov ak Nadradené úvery neboli úplne splatené**. Splatenie Nadradených úverov pritom Emitent nemôže zaručiť a ani v celom rozsahu ovplyvniť.

PRÍLOHA Č. 1
KÓPIA RUČITEĽSKÉHO VYHLÁSENIA

RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE

vo vzťahu k dlhopisom emitenta
Retail Property Finance I, s.r.o.
v celkovej menovitej hodnote emisie do
25.000.000 EUR
splatných v roku 2026

ISIN: SK4000015301

GUARANTEE

in relation to the bonds issued by
Retail Property Finance I, s.r.o.
with aggregate nominal value of up to
EUR 25,000,000
due in 2026

ISIN: SK4000015301

Vzhľadom na to, že:

(A) Spoločnosť **Retail Property Finance I, s.r.o.**, so sídlom Pribinova 10, 811 09 Bratislava, IČO: 52 261 913, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: B, Vložka č.: 135971 (ďalej len **Emitent**), má v úmysle vydať dlhopisy v zaknihovanej podobe vo forme na doručiteľa s nulovým úrokovým výnosom a splatnosťou v roku 2026, s menovitou hodnotou každého dlhopisu 100.000 EUR, s celkovou menovitou hodnotou dlhopisov do 25.000.000 EUR, ISIN: SK4000015301 (ďalej len **Dlhopisy** alebo **Emisia**). Dlhopisy budú vydané v súlade s emisnými podmienkami Dlhopisov RPF I 2026 zo dňa 17. mája 2019 (ďalej len **Podmienky dlhopisov**).

(B) Emitent uzavrel v súvislosti s Dlhopismi zmluvu so spoločnosťou J&T BANKA, a.s. so sídlom Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel: B, vložka č.: 1731, pôsobiacou v Slovenskej republike prostredníctvom svojej pobočky J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 964 693, zapísanej v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 1320/B (ďalej len **Administrátor**), podľa ktorej Administrátor okrem iného vykonáva funkciu platobného agenta vo vzťahu k Dlhopisom (**Zmluva s administrátorom**).

(C) Jediným spoločníkom Emitenta je spoločnosť **TRENESMA LIMITED**, so sídlom Kyriakou Matsi, 16, EAGLE

Whereas:

(A) **Retail Property Finance I, s.r.o.**, with its registered seat at Pribinova 10, 811 09, Bratislava, ID No.: 52 261 913, registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, Section Sro, Insert No. 135971/B (the **Issuer**), intends to issue book entered bearer bonds with zero interest rate and due in 2026, with the nominal value of each bond being EUR 100,000, with aggregate nominal value of the bonds of up to EUR 25,000,000, ISIN: SK4000015301 (the **Bonds** or **Issue**). The Bonds will be issued in accordance with the terms and conditions of the Bonds RPF I 2026 dated 17 May 2019 (the **Bonds Terms**).

(B) In connection with the Bonds, the Issuer has entered into an agreement with J&T BANKA, a.s., with its registered seat at Pobřežní 297/14, 186 00 Prague 8, Czech Republic, ID No.: 471 15 378, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, Section B, File No: 1731, acting in the Slovak Republic through its branch J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky, with its registered seat at Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovak Republic, ID No.: 35 964 693, registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, Section: Po, Insert no. 1320/B (the **Administrator**), under which the Administrator acts as, among others, the payment agent in relation to the Bonds (the **Administrator Agreement**).

(C) **TRENESMA LIMITED**, with its registered seat at Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi

HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082 Nikózia, Cyperská republika (ďalej len **Ručiteľ**). Keďže Ručiteľ priamo úplne vlastní a ovláda Emitenta, je v záujme Ručiteľa, aby Emisia bola úspešne zrealizovaná.

(D) Ručiteľ si želá zabezpečiť záväzky Emitenta z Dlhopisov prostredníctvom ručiteľského vyhlásenia, ktoré je ďalej špecifikované nižšie (ďalej len **Ručiteľské vyhlásenie**) a ktoré je urobené v prospech všetkých Majiteľov Dlhopisov definovaných v Podmienkach dlhopisov (ďalej len **Majitelia dlhopisov**).

1. RUČITEĽSKÉ VYHLÁSENIE RUČITEĽA

1.1 Ručiteľ sa týmto bezpodmienečne a neodvolateľne zaväzuje podľa ustanovenia § 303 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Obchodný zákonník**) každému Majiteľovi dlhopisov, že ak Emitent z akéhokoľvek dôvodu nespĺní akýkoľvek Zabezpečený záväzok (ako je definovaný nižšie) v deň jeho splatnosti a takéto neplnenie pretrváva dlhšie ako 10 dní, Ručiteľ na písomnú výzvu Majiteľa dlhopisov zaplatí takú čiastku nepodmienečne a bezodkladne namiesto Emitenta v súlade s časťou 4 tohto Ručiteľského vyhlásenia. Ustanovenie § 306 ods. 1 Obchodného zákonníka sa nepoužije a Majiteľ dlhopisov nebude povinný vyzvať Emitenta na splnenie splatného Zabezpečeného záväzku z Dlhopisov predtým, ako si uplatní svoje práva podľa tohto Ručiteľského vyhlásenia voči Ručiteľovi.

1.2 Pre účely tohto Ručiteľského vyhlásenia sa za **Zabezpečené záväzky** považujú (i) akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom dlhopisov vyplývajúce z Dlhopisov, najmä záväzok zaplatiť menovitú hodnotu Dlhopisov a (ii) akékoľvek peňažné záväzky Emitenta voči Majiteľom dlhopisov, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť v dôsledku neplatičnosti, neúčinnosti a/alebo nevykonalnosti povinností z Dlhopisov (vrátane záväzkov zodpovedajúcich bezdôvodnému obohateniu).

Omologites, 1082 Nicosia, Republic of Cyprus (the **Guarantor**) is the sole shareholder of the Issuer. As the Guarantor wholly owns and controls the Issuer, it is in the interest of the Guarantor to have the Issue successfully implemented.

(D) The Guarantor wishes to secure the Issuer's obligations from the Bonds by a guarantee, which is further specified below (the **Guarantee**) and which is provided in favour of all Bondholders defined in the Bonds Terms (the **Bondholders**).

1. GUARANTEE

1.1 The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably undertakes in accordance with Section 303 of the Act no. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as amended (the **Commercial Code**) to each Bondholder that if, for any reason, the Issuer fails to fulfil any of the Secured Obligations (as defined below) when it becomes due and such failure is not remedied within 10 days, the Guarantor shall, upon written request of a Bondholder, pay such amount unconditionally and without any delay instead of the Issuer in accordance with Part 4 of this Guarantee. Section 306(1) of the Commercial Code shall not apply and a Bondholder shall not be obliged to request the Issuer to fulfil the due Secured Obligation under the Bonds prior to exercising its rights under this Guarantee against the Guarantor

1.2 For the purposes of this Guarantee, the **Secured Obligations** are (i) any payment obligations of the Issuer towards the Bondholders arising under or in connection with the Bonds, in particular the obligation to repay the nominal value of the Bonds and (ii) any monetary obligations of the Issuer towards the Bondholders that arose or may arise as a result of invalidity, ineffectiveness and/or unenforceability of the obligations under the Bonds (including obligations corresponding to unjust enrichment).

2. STATUS RUČITEĽSKÉHO VYHLÁSENIA

Závazky Ručiteľa vyplývajúce z tohto Ručiteľského vyhlásenia predstavujú priame, všeobecné, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Ručiteľa, ktoré majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) bez akýchkoľvek vzájomných preferencií a prinajmenšom rovnocenné postavenie (*pari passu*) so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi priamymi, všeobecnými, nepodmienenými, nepodriadenými a nezabezpečenými záväzkami Ručiteľa, s výnimkou tých záväzkov, ktoré môžu mať prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych predpisov aplikujúcich sa všeobecne na práva veriteľov.

3. VZŤAH K INÝM DOKUMENTOM EMISIE

3.1 Ručiteľ týmto prehlasuje a potvrdzuje, že sa oboznámil s Podmienkami dlhopisov a Zmluvou s administrátorom, súhlasí s nimi a bude nimi viazaný v znení všetkých ich prípadných zmien a dodatkov v rozsahu, v akom tieto dokumenty upravujú postavenie, práva a povinnosti Ručiteľa.

3.2 Definované pojmy uvedené v Podmienkach dlhopisov majú v tomto Ručiteľskom vyhlásení rovnaký význam, ak nie je uvedené inak.

4. PLATBY

4.1 Ručiteľ vykoná každú platbu na základe tohto Ručiteľského vyhlásenia prostredníctvom Administrátora. Po prijatí čiastky určenej na výplatu Majiteľovi dlhopisov vykoná Administrátor v mene Ručiteľa platby na príslušný účet Majiteľa dlhopisov; článok 14 Podmienok dlhopisov (*Spôsob, termín a miesto splatenia*) sa použije primerane. Pre účely vykonania platby má Administrátor právo požadovať od Majiteľa dlhopisov predloženie dokladov, informácií a splnenie ďalších náležitostí podľa článku 14.4 Podmienok dlhopisov (*Vykonávanie platieb*).

2. STATUS OF GUARANTEE

The obligations of the Guarantor under this Guarantee represent direct, general, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor that are equivalent (*pari passu*) without any preferences and at least equivalent (*pari passu*) with all other current or future direct, general, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor, with the exception of those obligations that may have priority solely by virtue of mandatory provisions of the law applicable to the rights of creditors generally.

3. RELATIONSHIP WITH OTHER ISSUE DOCUMENTS

3.1 The Guarantor hereby declares and acknowledges that it has acquainted itself with the Bonds Terms and the Administrator Agreement, agrees with them and shall be bound by their wording including any possible amendments and additions thereto, to the extent these documents govern the status, rights and obligations of the Guarantor

3.2 The terms defined in the Bonds Terms have the same meaning in this Guarantee unless stated otherwise.

4. PAYMENTS

4.1 The Guarantor shall make each payment under this Guarantee via the Administrator. Upon receiving the amount to be paid to the Bondholder, the Administrator shall make payments to the relevant Bondholder account on behalf of the Guarantor; Article 14 of the Bonds Terms (*Method, Term and Place of Repayment*) shall be applied mutatis mutandis. For the purpose of making a payment, the Administrator has the right to request from the Bondholder the submission of documents, information and fulfilment of other requirements under Article 14.4 of the Bonds Terms (*Making Payments*).

4.2 Všetky platby vykonané Ručiteľom namiesto Emitenta na základe tohto Ručiteľského vyhlásenia budú bez akejkoľvek zrážky daní, odvodov alebo iných poplatkov, s výnimkou ak by takéto zrážky bol povinný vykonať aj Emitent alebo Administrátor v súlade s Podmienkami dlhopisov.

5. VYHLÁSENIA

Ručiteľ týmto vyhlasuje a zaručuje Majiteľom dlhopisov odo dňa účinnosti tohto Ručiteľského vyhlásenia až do úplného uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov, že:

- (a) je oprávnený platne vystaviť toto Ručiteľské vyhlásenie, vykonávať práva a plniť povinnosti vyplývajúce z tohto Ručiteľského vyhlásenia;
- (b) má všetky nevyhnutné oprávnenia a kompetencie na vydanie tohto Ručiteľského vyhlásenia; a
- (c) vyhotovil a obdržal všetky korporátne a iné súhlasy, ktoré sú potrebné na vystavenie tohto Ručiteľského vyhlásenia a na plnenie záväzkov z tohto Ručiteľského vyhlásenia.

6. ROZHODNÉ PRÁVO

Toto Ručiteľské vyhlásenie a jeho výklad ako aj všetky mimozmluvné záväzky v súvislosti s ním sa riadia právom Slovenskej republiky. Toto Ručiteľské vyhlásenie predstavuje zabezpečenie Dlhopisov v zmysle §20b zákona č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov.

7. RIEŠENIE SPOROV

Všetky spory, nároky, rozdiely alebo rozpory, ktoré vznikli na základe tohto Ručiteľského vyhlásenia alebo v súvislosti s ním, vrátane všetkých sporov o jeho existencii, platnosti, výklade, plnení, porušení alebo zrušení a následkoch jeho zrušenia, sporov vzťahujúcich sa na

4.2 All payments made by the Guarantor instead of the Issuer under this Guarantee will be without any deduction of taxes, levies or other charges, except if the Issuer or the Administrator is required to make such deductions in accordance with the Bonds Terms.

5. REPRESENTATIONS

The Guarantor hereby represents and guarantees to the Bondholders from the effective date of this Guarantee until full satisfaction of all Secured Obligations that:

- (a) it is authorised to validly issue this Guarantee, exercise the rights and perform the obligations arising out of this Guarantee;
- (b) it has all necessary authorisations and competences to issue this Guarantee; and
- (c) it has made and received all corporate and other approvals required to issue this Guarantee and to perform its obligations under this Guarantee.

6. GOVERNING LAW

This Guarantee and its construction as well as all non-contractual obligations out of or in connection with it, are governed by the laws of the Slovak Republic. This Guarantee is a security of the Bonds under Section 20b of the Act No. 530/1990 Coll., on Bonds, as amended.

7. DISPUTE RESOLUTION

All disputes, claims, differences or discrepancies arising out of or in connection with this Guarantee, including all disputes regarding its existence, validity, construction, performance, breach, or termination and the consequences of such termination, disputes relating to the non-

mimozmluvné povinnosti vyplývajúce z tohto Ručiteľského vyhlásenia alebo súvisiace s ním budú riešené a s konečnou platnosťou rozhodnuté príslušným súdom v Slovenskej republike.

contractual obligations arising out of or in connection with this Guarantee shall be finally resolved before a competent court in the Slovak Republic.

8. ČIASŤOČNÁ NEPLATNOSŤ

Ak niektoré ustanovenie tohto Ručiteľského vyhlásenia je alebo sa stane v akomkoľvek ohľade nezákonným, neplatným alebo nevykonalným podľa práva ktoréhokoľvek právneho poriadku, nebude tým dotknutá platnosť ani vykonalnosť ostatných ustanovení tohto Ručiteľského vyhlásenia, ani právoplatnosť a vykonalnosť tohto ustanovenia podľa akéhokoľvek iného právneho poriadku.

8. PARTIAL INVALIDITY

If any provision of this Guarantee is or becomes in any aspect illegal, invalid or unenforceable under the laws of any jurisdiction, it shall not affect the validity or enforceability of the remaining provisions of this Guarantee, or the validity or enforceability of this provision under the laws of any other jurisdiction.

9. PLATNOSŤ A ÚČINNOSŤ RUČITEĽSKÉHO VYHLÁSENIA

Toto Ručiteľské vyhlásenie sa stane platným a účinným jeho podpisom Ručiteľom a zostane platné a účinné v celom rozsahu až do uspokojenia všetkých Zabezpečených záväzkov.

9. VALIDITY AND EFFECTIVENESS OF GUARANTEE

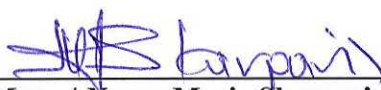
This Guarantee shall become valid and effective upon execution by the Guarantor and shall remain effective in its entirety until the satisfaction of all Secured Obligations.

Toto Ručiteľské vyhlásenie je vyhotovené v slovenskom a anglickom jazyku. V prípade rozporov má prednosť slovenská jazyková verzia.

This Guarantee is executed in Slovak and English language versions. In case of any discrepancies, Slovak language version will prevail.

V / In Nikózii / Nicosia, dňa / on 17. mája / May 2019

TRENESMA LIMITED


Meno / Name: Maria Skarpari
Funkcia / Position: riaditeľ / Director