

EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV AQUILA RAF 4,25/2022

Dlhopisy s pevným úrokovým výnosom splatné v roku 2022 v celkovom objeme do 40 000 000 EUR, ISIN: SK4000015566 (ďalej len **Emisia** alebo **Dlhopisy**, pričom tento pojem zahŕňa aj jeden **Dlhopis**), ktoré sú vydávané spoločnosťou Aquila Real Asset Finance III a. s., so sídlom Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04, IČO: 52 143 058, zapísanou v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č.: 6901/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 predstavenstva Emitenta 2019 a rozhodnutím jediného akcionára Emitenta dňa 17. júna 2019.

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

- 2.1 Druhom cenného papiera je dlhopis. Dlhopis nie je zabezpečený.
- 2.2 Názov Dlhopisov je AQUILA RAF 4,25/2022.
- 2.3 Celková menovitá hodnota Emisie, a teda najvyššia suma menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov, je 40 000 000 EUR. Mena emisie je euro.
- 2.4 Emisný kurz všetkých Dlhopisov vydávaných k Dátumu emisie predstavuje 100 % ich Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**). Emisný kurz ku každému ďalšiemu dňu počas emisnej lehoty (primárneho predaja) sa zvyšuje o zodpovedajúci alikvotný úrokový výnos podľa nasledovného vzorca:

$$K = 100 \% + \left(\frac{4,25 \%}{360} \times PD \right)$$

kde K znamená zvýšený emisný kurz vyjadrený ako % z Menovitej hodnoty Dlhopisu a PD znamená počet dní od Dátumu emisie do dňa upísania (predaja), pričom pri výpočte sa použije konvencia BCK Standard 30E/360 špecifikovaná v článku 9.2 nižšie.

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 1 000 EUR (ďalej len **Menovitá hodnota**) a v predpokladanom celkovom počte 40 000 kusov.
- 3.3 ISIN Dlhopisov je SK4000015566.
- 3.4 Deň vydania Dlhopisov (ďalej len Dátum emisie) je stanovený na 28. júna 2019. Dlhopisy budú vydané jednorazovo k Dátumu emisie alebo budú vydané priebežne, pričom Dátum emisie je deň

začiatku vydávania Dlhopisov. Deň skončenia lehoty pre upisovanie (emisnej lehoty) v zmysle Zákona o dlhopisoch nastane uplynutím 12 mesiacov od vydania týchto Podmienok, pričom po tomto dni nebudú upisované a vydávané žiadne ďalšie Dlhopisy, pokiaľ v prospekte následne zostavenom podľa článku 3.6 nižšie nebude uvedené inak. Predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí emisnej lehoty alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy Menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr), pokiaľ v prospekte následne zostavenom podľa článku 3.6 nižšie nebude uvedené inak.

- 3.5 Dlhopisy budú až do zostavenia a zverejnenia prospektu vydávané na základe ponuky prostredníctvom Manažéra, 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. (ďalej **BCPB**) do 31. augusta 2019 a pre tento účel ako aj pre prípadnú pokračujúcu verejnú ponuku Dlhopisov 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.
- 4.4 Osoby, ktoré budú Majiteľmi Dlhopisu, a ktoré nebudú mať Dlhopis z akýchkoľvek dôvodov zapísaný na svojom účte majiteľa v príslušnej evidencii zaknihovaných cenných papierov, sú povinné o tejto skutočnosti a titule nadobudnutia Dlhopisov bezodkladne informovať Emitenta a Administrátora, a to prostredníctvom oznámenia doručeného na adresu Určenej prevádzkarne.

5. PREVODITEĽNOSŤ A ZÁSTUPCA

- 5.1 Prevoditeľnosť Dlhopisov nie je obmedzená, avšak pokiaľ to nebude odporovať právnym predpisom, môžu byť v súlade s článkom 11.3 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, výplatu úrokového výnosu a právo na účasť a na rozhodovanie na Schôdzi, v každom prípade v súlade s týmito 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. VYHLÁSENIE A STATUS ZÁVÄZKOV EMITENTA

- 7.1 Emitent vyhlasuje, že Majiteľom dlhuje Menovitú hodnotu Dlhopisov a zaväzuje sa im splatiť Menovitú hodnotu a úrokový výnos v súlade s týmito Podmienkami.
- 7.2 Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, 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, nepodmieneným a nepodriadeným záväzkom Emitenta, s výnimkou tých záväzkov Emitenta, o ktorých tak ustanoví kogentné ustanovenie právnych predpisov.
- 7.3 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.
- 7.4 Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Majiteľmi rovnako.

8. POVINNOSTI EMITENTA

8.1 Podriadené dlhopisy

Okrem Dlhopisov vydaných podľa týchto Podmienok je Emitent povinný vydať dodatočné dlhopisy (ďalej len **Podriadené dlhopisy**) (v angličtine *Junior Bonds*) podľa osobitných emisných podmienok, ktoré pripravil Emitent. Emisné podmienky Podriadených dlhopisov sa môžu líšiť od Podmienok, s výnimkou nasledujúcich záväzných podmienok, ktoré musia byť v plnom rozsahu zohľadnené v emisných podmienkach Podriadených dlhopisov a nesmú sa odchyľovať alebo byť inak menené:

- (a) Podriadené dlhopisy sa riadia právnymi predpismi Slovenskej republiky;
- (b) Podriadené dlhopisy budú denominované len v eurách;
- (c) Podriadené dlhopisy budú ponúkané len na základe ponuky cenných papierov, pre ktorú sa nevyžaduje vyhotovenie prospektu a nebudú ponúkané verejnosti. Akákoľvek ponuka Podriadených dlhopisov je povolená výlučne pre vopred vybrané osoby a/alebo právnické

osoby, ktoré spĺňajú kritériá stanovené Emitentom pre ponuku Podriadených dlhopisov, ktoré budú stanovené v emisných podmienkach platných pre danú emisiu Podriadených dlhopisov;

- (d) Podriadené dlhopisy budú vydané ako nezabezpečené a podriadené (pozri článok 8.2) Dlhopisom, zatiaľ čo všetky nároky vyplývajúce z Podriadených dlhopisov budú v poradí za nárokmi všetkých Majiteľov a ostatných veriteľov Emitenta, ktoré vzniknú na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi;
- (e) akékoľvek splatenie (t. j. splatenie menovitej hodnoty) Podriadených dlhopisov alebo zaplatenie akéhokoľvek úroku v súvislosti s Podriadenými dlhopismi (vrátane platby súvisiacej s kúpou alebo zrušením Podriadených dlhopisov), s výnimkou platieb súvisiacich s plnením záväzkov týkajúcich sa súdnych sporov, administratívnych alebo iných verejnoprávných záväzkov Emitenta, musia byť vykonané len vtedy, ak sú všetky platobné záväzky vyplývajúce z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi plne splatené. Podriadené dlhopisy môžu byť čiastočne splatené len vtedy, ak takéto čiastočné splatenie (i) nespôsobí porušenie Pomeru (definovaného nižšie), (ii) je vykonané v súlade s emisnými podmienkami Podriadených dlhopisov a (iii) je vykonané v súvislosti s čiastočným predčasným splatením Dlhopisov podľa článku 10.2
- (f) akékoľvek zmeny a doplnenia emisných podmienok Podriadených dlhopisov musia schváliť Majitelia na Schôdzi v súlade s článkom 17. Takýto súhlas nebude potrebný na zmenu a doplnenie emisných podmienok Podriadených dlhopisov vedúcu k (i) dočasnému alebo trvalému zníženiu úrokovej sadzby pôvodne stanovenej pre Podriadené dlhopisy a (ii) opätovnému zvýšeniu úrokovej sadzby stanovenej pre Podriadené dlhopisy po znížení podľa predchádzajúceho bodu (i) (ďalej **Zmena úrokovej sadzby**). Úroková sadzba Podriadených dlhopisov, ako bola pôvodne stanovená pre Podriadené dlhopisy, sa môže meniť len v rozsahu od 7,5 % do 10 %. Zmena úrokovej sadzby môže nadobudnúť účinnosť iba prvý deň každého úrokového obdobia uvedeného v emisných podmienkach Podriadených dlhopisov (ďalej **Dátum účinnosti**) s tým, že túto zmenu Emitent oznámi administrátorovi emisie Podriadených dlhopisov najmenej 30 (tridsať) dní pred Dátumom účinnosti;
- (g) dátum emisie Podriadených dlhopisov nebude neskôr ako Dátum emisie a splatnosť Podriadených dlhopisov nebude skôr ako v Konečný deň splatnosti Dlhopisov; a
- (h) Podriadené dlhopisy budú vydané Emitentom a upísané Fondmi Skupiny Aquila aspoň v takej sume, aby pomer celkovej menovitej hodnoty všetkých nesplatených Podriadených dlhopisov k celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených Dlhopisov bol rovnaký alebo vyšší ako 0,67 (ďalej len **Pomer**). Pomer sa počíta nasledovne:

$$\frac{\text{Celková menovitá hodnota nesplatených Podriadených dlhopisov}}{\text{celková menovitá hodnota nesplatených Dlhopisov}} \geq 0,67$$

Vyššie opísaná požiadavka na Pomer musí byť splnená počas celej doby trvania Dlhopisu (t. j. od jeho vydania do dňa, keď z akéhokoľvek dôvodu Dlhopis zanikne, napríklad Dlhopis bol zrušený, splatený alebo všetky záväzky Emitenta voči jednotlivým Majiteľom dlhopisov boli splnené), s výnimkou lehoty na upísanie novej tranže emisie Dlhopisu, počas ktorej musí byť Pomer dosiahnutý najneskôr do 15 (pätnásť) Pracovných dní po vydaní každej takejto tranže Dlhopisov.

Na účely určenia Pomeru sa neberú do úvahy Podriadené dlhopisy a Dlhopisy vo vlastníctve Emitenta.

8.2 Podriadenosť Podriadených dlhopisov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že Podriadené dlhopisy budú vydané v súlade s článkom 8.1 a budú podriadené záväzkom z Dlhopisov až pokiaľ nebudú všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov splnené.

8.3 Podnikateľská činnosť Emitenta

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, jeho jedinou podnikateľskou činnosťou bude investovanie do rôznych projektov za nasledujúcich podmienok (každá takáto investícia do jednotlivého projektu ďalej len **Investícia** a každý jednotlivý projekt len **Projekt**) a uzavieranie transakcií s cieľom zabezpečiť sa proti finančnej strate spôsobenej kolísaním meny (t. j. menové swapy) týkajúcej sa Investícií. Príslušné podmienky sú nasledovné:

- (a) Emitent vykoná Investíciu až po uzavretí príslušnej rámcovej zmluvy o financovaní Emitentom, príslušnou Holdingovou spoločnosťou a príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou (ako sú definované nižšie) (ďalej len **Rámcová zmluva o financovaní**);
- (b) Emitent vykoná Investície výlučne nákupom dlhových nástrojov s pevným výnosom vydaných holdingovými spoločnosťami, ktoré majú ku dňu vykonania príslušnej Investície a budú mať pokiaľ akékoľvek financovanie poskytnuté Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou nebude splatené, sídlo v členských štátoch Európskej únie (každá takáto spoločnosť ďalej len **Holdingová spoločnosť**) alebo poskytnutím iných foriem dlhového financovania s pevným výnosom Holdingovej spoločnosti za predpokladu, že tieto budú mať rovnaké postavenie s akýmkoľvek iným financovaním Holdingových spoločností; Holdingové spoločnosti následne vykonajú investíciu do Projektov v oblasti nehnuteľností a obnoviteľnej energie a majetku prostredníctvom prevádzkových spoločností, ktoré majú svoje sídlo v členských štátoch OECD, a to ku dňu príslušnej Investície a až do splatenia financovania poskytnutého Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou (každá takáto spoločnosť ďalej len **Prevádzková spoločnosť**);
- (c) maximálna suma finančných prostriedkov určených na Investíciu bude 20 (dvadsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených;
- (d) maximálna suma finančných prostriedkov určených na Investície do sektora nehnuteľností bude 50 (päťdesiat) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených, pričom suma finančných prostriedkov určených na Investície do nehnuteľností v Španielsku bude predstavovať maximálne 40 (štyridsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených;
- (e) Projekty sa budú nachádzať v členských štátoch OECD a vo výstavbe alebo aspoň v stave pripravenosti na výstavbu (so všetkými udelenými povoleniami) alebo Emitent v dobrej viere určí, že takýto stav bude dosiahnutý najneskôr v lehote šiestich mesiacov, pričom celková výška finančných prostriedkov poskytnutých Emitentom do takýchto Projektov, ktoré ešte nemajú udelené všetky povolenia, nepresiahne 50 (päťdesiat) % celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných a v danom čase nesplatených Emitentom; okrem toho (i) v prípade Projektov v oblasti nehnuteľností musí byť pozemok nadobudnutý pre takéto Projekty v oblasti nehnuteľností definovaný ako stavebný pozemok správnym aktom, ako je územný plán alebo program rozvoja alebo rovnocenným aktom podľa verejného práva a (ii) v prípade Projektov v oblasti obnoviteľnej energie, aby sa minimalizovalo riziko neschválenia, musia byť splnené aspoň tieto kritériá: (A) všetky práva na pozemok musia byť zabezpečené; (B) pre Projekt musí byť zabezpečené pripojenie k sieti; (C) musí byť získaný aspoň jeden externý posudok alebo štúdia o vplyve

na životné prostredie vypracovaná kompetentným konzultantom (tret'ou osobou) a takýto posudok alebo štúdia musí dospieť k pozitívnemu záveru, pokiaľ ide o pravdepodobnosť získania stavebného povolenia v súvislosti s Projektom; (D) Prevádzková spoločnosť neposkytne žiadne podstatné investičné výdavky do príslušného Projektu, pokiaľ nebudú udelené všetky príslušné povolenia; a (E) celková suma finančných prostriedkov poskytnutých Emitentom na takéto Projekty v oblasti obnoviteľnej energie nepresiahne 20 (dvadsať) % z celkovej menovitej hodnoty Dlhopisov a Podriadených dlhopisov vydaných Emitentom a v tom čase nesplatených; a

- (f) doba trvania každého financovania Projektu bude kratšia ako doba trvania Dlhopisov.

8.4 Rámcová zmluva o financovaní

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že v každej Rámcovej zmluve o financovaní uzavretej v súlade s odsekom (a) sú zahrnuté tieto povinné podmienky (z ktorých nie je povolená výnimka alebo zmena):

- (a) Rámcová zmluva o financovaní pre každý Projekt musí byť platná dovtedy, pokiaľ nenastane skoršia z nasledovných udalostí: (i) všetok peňažný tok vytvorený príslušným Projektom bol distribuovaný z úrovne príslušnej Prevádzkovej spoločnosti na úroveň príslušnej Holdingovej spoločnosti a následne na Emitenta a Fondy Skupiny Aquila, alebo (ii) Investícia Emitenta bola Emitentovi plne splatená;
- (b) podpísaná Rámcová zmluva o financovaní pre každý Projekt musí byť k dispozícii v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika a Emitent je povinný bez zbytočného odkladu zaslať kópiu podpísanej Rámcovej zmluvy o financovaní Fiškálnemu a platobnému agentovi na jeho e-mailovú adresu uvedenú v Zmluve s agentom;
- (c) Emitent a prípadne Fondy Skupiny Aquila, budú nakupovať nekótované (verejne neobchodované) dlhopisy vydané príslušnou Holdingovou spoločnosťou (ďalej len **Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou**) s rovnakými hlavnými podmienkami (napr. splatnosť, poradie uspokojenia, úrokový výnos). Emitent nesmie najmä nakúpiť Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou s (i) dlhšou splatnosťou, (ii) nižším úrokovým výnosom alebo (iii) podriadenosťou voči Dlhopisom vydaným Holdingovou spoločnosťou, ktoré kúpili Fondy Skupiny Aquila. Fondy Skupiny Aquila môžu nakupovať Dlhopisy vydané Holdingovou spoločnosťou s (i) dlhšou splatnosťou, (ii) nižším úrokovým výnosom alebo (iii) podriadenosťou voči Dlhopisom vydaným Holdingovou spoločnosťou, ktoré kúpil Emitent;
- (d) príslušná Holdingová spoločnosť bude povinná rozdeliť peňažný tok vytvorený príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou pomerne medzi Emitenta a prípadne Fondy Skupiny Aquila ako náhle bude takýto peňažný tok distribuovaný príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou (vrátane prostredníctvom výplat dividend), s výnimkou sumy nepresahujúcej 20 (dvadsať) % financovania Emitenta, ktorá sa používa na potreby prevádzkového kapitálu;
- (e) príslušná Prevádzková spoločnosť bude povinná udržiavať konsolidované Nadradené bankové financovanie vo výške neprekračujúcej 50 (päťdesiat) % Projektovej Hodnoty;
- (f) na úrovni príslušnej Holdingovej spoločnosti nebude povolené získať žiadne financovanie okrem financovania Fondmi Skupiny Aquila a Emitentom, s výnimkou vlastných zdrojov Holdingovej spoločnosti (vrátane podriadených úverov od spoločníkov), ktoré sú podriadené financovaniu poskytovanému Emitentom;

- (g) na úrovni príslušnej Prevádzkovej spoločnosti nebude povolené získať žiadne financovanie okrem Nadradeného bankového financovania s výnimkou (i) financovania z príslušnej Holdingovej spoločnosti financovanej Emitentom a Fondmi Skupiny Aquila a (ii) vlastných zdrojov Prevádzkovej spoločnosti (vrátane podriadených úverov od spoločníkov), ktoré sú podriadené financovaniu poskytovanému Prevádzkovej spoločnosti Holdingovou spoločnosťou;
- (h) až do úplného splatenia financovania poskytnutého Emitentom v súvislosti s príslušnou Investíciou, príslušná Prevádzková spoločnosť ani Holdingová spoločnosť nemôže vyhlásiť ani vyplatiť žiadnu dividendu alebo iné rozdelenie vlastných zdrojov, s výnimkou dividend a rozdelenia vlastných zdrojov vyplatených príslušnou Prevádzkovou spoločnosťou príslušnej Holdingovej spoločnosti; a
- (i) príslušná Holdingová spoločnosť musí priamo držať účasť na základnom imaní príslušnej Prevádzkovej spoločnosti, ktoré predstavuje aspoň 51 (päťdesiatjeden) % alebo viac hlasovacích práv v príslušnej Prevádzkovej spoločnosti, zatiaľ čo Fondy Skupiny Aquila musia vlastniť zostávajúcu účasť (ak existuje).

8.5 Akumulácia pozitívneho úverového rozpätia

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, bude akumulovať finančné prostriedky zodpovedajúce 50 (päťdesiat) %-nému rozdielu medzi výnosmi z úrokov z Investícií a úrokovými nákladmi Dlhopisov (pozitívne úrokové rozpätie) a tieto finančné prostriedky nebudú žiadnym spôsobom investované ani distribuované.

8.6 Transakcie s Prepojenými osobami

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent neuzavrie a zabezpečí, aby žiadna z jeho Dcérskejších spoločností neuzavrela žiadnu transakciu alebo nedovolila uzavrieť žiadnu transakciu (vrátane, bez obmedzenia, akejkoľvek transakcie zahŕňajúcej investíciu, nákup, predaj, prenájom, prevod alebo výmenu akéhokoľvek majetku alebo poskytnutie akejkoľvek služby) s ktoroukoľvek Prepojenou osobou, s výnimkou pri obvyklom spôsobe výkonu podnikateľskej činnosti Emitenta alebo týchto Dcérskejších spoločností a za obvyklých obchodných podmienok (ktoré by okrem iného zahŕňali povinnosť neuzavierať žiadnu takúto transakciu, pokiaľ to nie je za spravodlivých a primeraných podmienok pre Emitenta alebo takéto Dcérske spoločnosti menej výhodné, ako by bolo obvyklé pri transakciách podobného druhu s osobami, ktoré nie sú Prepojenými osobami).

8.7 Zákaz poskytnúť zabezpečenie

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent nesmie vytvoriť ani umožniť vytvorenie akéhokoľvek Zabezpečenia Záväzkov, ktoré by úplne alebo čiastočne obmedzovalo práva Emitenta na jeho súčasný alebo budúci majetok alebo výnosy, pokiaľ v rovnakom čase alebo pred vznikom Zabezpečenia Emitent nezabezpečí, (i) aby záväzky Emitenta z Dlhopisov boli rovnako a oceneľne zabezpečené s jeho takto zabezpečenými Záväzkami; alebo (ii) aby zriadenie Zabezpečenia bolo schválené Schôdzou v súlade s článkom 17.

8.8 Dlh

Pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhopisov splnené, Emitent neposkytne ani neprevezme a zabezpečí, aby žiadna z jeho Dcérskejších spoločností neposkytla ani neprevzala záruku alebo inak nezodpovedala za akýkoľvek dlh okrem:

- (a) akéhokoľvek Dlhu vzniknutého, prijatého, garantovaného alebo inak zaťažujúceho Emitenta alebo ktorúkoľvek z jeho Dcérskejších spoločností, ktorý vznikol z vydania Podriadeného dlhopisu (dlhopisov) alebo v súvislosti s ním (nimi) v súlade s článkom 8.1 a príslušnými ustanoveniami emisných podmienok platných pre Podriadené dlhopisy;
- (b) Dlhu, ktorý vznikol z Dlhovisov alebo v súvislosti s nimi; alebo
- (c) akéhokoľvek Dlhu vzniknutého, prijatého, garantovaného alebo inak zaťažujúceho Emitenta alebo ktorúkoľvek z jeho Dcérskejších spoločností, ktorý vznikol z akéhokoľvek úverového alebo iného dlhového financovania alebo v súvislosti s ním, ktoré slúži ako nástroj na refinancovanie alebo je určené na to, aby slúžilo ako nástroj na refinancovanie akýchkoľvek peňažných záväzkov Emitenta súvisiacich s Dlhovismi.

8.9 Ukazovateľ LTV

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že pokiaľ nebudú všetky jeho záväzky z Dlhovisov splnené, bude vo vzťahu k Emitentovi vždy dodržaný Ukazovateľ LTV ako je definovaný nižšie.

Ukazovateľ LTV je definovaný nasledovne:

$$\text{LTV} = \text{LTV 1} + \text{LTV 2}$$

Kde:

$$\text{LTV1} = \frac{\text{SB}}{\text{V}}$$

$$\text{LTV 2} = \frac{\text{Lux}}{\text{V}} \times \frac{\text{B}}{(\text{B}+\text{J})}$$

Kde:

SB znamená konsolidované Nadradené bankové financovanie vzniknuté na úrovni Prevádzkových spoločností, ktoré je nadradené akémukoľvek financovaniu, ktoré Prevádzkovým spoločnostiam poskytli Holdingové spoločnosti;

V znamená konsolidovanú Projektovú Hodnotu individuálnych Projektov;

Lux znamená konsolidovanú expozíciu Holdingových spoločností voči Prevádzkovým spoločnostiam, ktorá je financovaná Emitentom;

B znamená sumu vydaných a v danom čase nesplatených Dlhovisov Emitenta; a

J znamená sumu vydaných a v danom čase nesplatených Podriadených dlhopisov Emitenta.

Pokiaľ ide o dodržiavanie Ukazovateľa LTV, jeho hodnota musí byť nižšia alebo sa rovnať 0,75, pokiaľ nebudú všetky zo záväzkov Emitenta z Dlhovisov splnené a jeho hodnota bude preverovaná v okamihu výpočtu Ukazovateľa LTV.

Na účely výpočtu Ukazovateľa LTV znamená pojem **konsolidované financovanie** alebo podobný pojem financovanie konsolidované na príslušnej úrovni, t.j. na úrovni Holdingovej alebo Prevádzkovej spoločnosti.

8.10 Finančné záväzky

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že:

- (a) všetko financovanie okrem (i) Nadradeného bankového financovania a (ii) vlastného imania akejkoľvek Prevádzkovej spoločnosti, ktoré bude podriadené akémukoľvek financovaniu Holdingovej spoločnosti, vznikne len na príslušnej úrovni Holdingovej spoločnosti a akákoľvek Prevádzková spoločnosť musí byť financovaná výlučne prostredníctvom takejto Holdingovej spoločnosti; a
- (b) ukazovateľ konsolidovaného Nadradeného bankového financovania na:
 - (i) úrovni príslušnej Prevádzkovej spoločnosti k Projektovej Hodnote individuálneho Projektu, teda pomer $\frac{SB}{V}$, nesmie presiahnuť 0,5; a
 - (ii) úrovni Emitenta k sume Projektových Hodnôt všetkých Projektov, teda pomer $\frac{SB}{V}$, nesmie presiahnuť 0,4.

8.11 Informačné povinnosti

Emitent je povinný písomne informovať Administrátora a Majiteľov o (i) akomkoľvek Prípade porušenia podmienok (ako je tento pojem definovaný v článku 13) a (ii) akejkoľvek Zmene kontroly (ako je tento pojem definovaný v článku 10.3) do piatich Pracovných dní po dni, kedy sa o tejto skutočnosti dozvedel alebo sa o nej mal a mohol dozvedieť pri vynaložení odbornej starostlivosti.

Emitent je povinný písomne informovať Administrátora o ukončení príslušnej Rámцovej zmluvy o financovaní uzavretej v súlade s odsekom 8.4(a) najneskôr do piatich Pracovných dní odo dňa ukončenia Rámцovej zmluvy o financovaní.

Emitent je povinný zverejniť a sprístupniť Majiteľom spôsobom uvedeným v článku 19.1 uvedené dokumenty a informácie v týchto termínoch:

- (a) do 30. apríla každého roka:
 - (i) výročné správy Emitenta a auditované ročné účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS a auditované Zvoleným audítorm, počnúc výročnou správou a účtovnou závierkou zostavenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2019;
 - (ii) správa o podnikateľskej činnosti Emitenta za uplynulý finančný rok, počnúc správou zostavenou za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2019; táto správa musí obsahovať vo vzťahu ku každému Projektu, do ktorého Emitent investoval, tieto informácie: (i) opis a stav Projektu, vrátane úrovne pokroku Projektu, (ii) odhadovaný dátum dokončenia Projektu a (iii) expozíciu Emitenta v súvislosti s Projektom;
 - (iii) potvrdenie, že nedošlo k porušeniu žiadneho ustanovenia týchto Podmienok, vrátane, ale nie výlučne, akéhokoľvek Prípady porušenia podmienok alebo porušenia článkov 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.10 a 8.11, a že nedošlo k žiadnej skutočnosti, na základe ktorej by bol Emitent povinný zavolať Schôdzu; a
 - (iv) informácie spolu s vyhlásením Zvoleného audítora o výpočte záväzkov stanovených v článkoch 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 na základe (i) účtovnej závierky uvedenej

v bode 8.11(a)(i), (ii) výročných správ a účtovných závierok Holdingových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc výročnou správou a účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2019 a (iii) výročných správ a účtovných závierok Prevádzkových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc výročnou správou a účtovnou závierkou pripravenou k poslednému dňu účtovného obdobia končiaceho 31. decembra 2019,

(b) do 30. septembra každého roka:

- (i) polročné správy Emitenta a polročné neauditované účtovné závierky zostavené v súlade s IFRS, počnúc polročnou správou a polročnou neauditovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci sa 30. júna 2020 a končiac polročnou správou a polročnou neauditovanou účtovnou závierkou za polrok končiaci sa 30. júna 2021 (vrátane tejto polročnej správy a účtovnej závierky);
- (ii) správa o podnikateľskej činnosti Emitenta za prvý polrok súčasného finančného roka počnúc správou zostavenou za polrok končiaci sa 30. júna 2020 a končiac správou zostavenou za polrok končiaci sa 30. júna 2021 (vrátane tejto polročnej správy); táto správa musí obsahovať vo vzťahu ku každému Projektu, do ktorého Emitent investoval, tieto informácie: (i) opis a stav Projektu, vrátane úrovne pokroku Projektu, (ii) odhadovaný dátum dokončenia Projektu a (iii) expozíciu Emitenta v súvislosti s Projektom;
- (iii) potvrdenie, že nedošlo k žiadnemu porušeniu žiadneho ustanovenia týchto Podmienok, vrátane, ale nie výlučne, akéhokoľvek Prípady porušenia podmienok alebo porušenia článkov 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.10 a 8.11, a že nedošlo k žiadnej skutočnosti, na základe ktorej by bol Emitent povinný zvolať Schôdzu; a
- (iv) informácie o výpočte záväzkov stanovených v článkoch 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 na základe (i) účtovnej závierky uvedenej v bode 8.11(b)(i), (ii) polročných manažérskych účtov Holdingových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2020 a končiac polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2021 a (iii) polročných manažérskych účtov Prevádzkových spoločností v súlade s IFRS alebo Miestnymi účtovnými pravidlami počínajúc polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2020 a končiac polročnými manažérskymi účtami k poslednému dňu účtovného polroka končiaceho 30. júna 2021.

Správnosť, úplnosť, presnosť a pravdivosť (vrátane súladu s príslušnými účtovnými štandardmi) príslušnej účtovnej závierky podľa bodov (a)(i) a (b)(i) vyššie musí byť písomne potvrdená osobou (osobami) oprávnenou konať v mene Emitenta.

Každá správa a potvrdenie podľa bodov (a)(ii) a (iii) a bodov (b)(ii), (iii) a (iv) vyššie musia byť podpísané osobou (osobami) oprávnenou konať v mene Emitenta.

8.12 Testovanie záväzkov

Emitent sa zaväzuje a zabezpečí, že testovanie všetkých relevantných záväzkov podľa článkov 8.1, 8.8, 8.9 a 8.10 bude vykonané na základe príslušných výročných alebo polročných správ Emitenta (ako je podrobne uvedené v článku 8.11 vyššie), Holdingových spoločností a Prevádzkových

spoločností, a výsledky takýchto testov musia byť oznámené v súlade s článkom 8.11 vyššie v rámci príslušných termínov v ňom uvedených.

8.13 Definície

Pre účely tohto článku 8 majú nižšie uvedené pojmy nižšie uvedený význam (ak pojem použitý v tomto článku nie je definovaný, má význam, ktorý mu bol priradený v IFRS):

Dcérska spoločnosť znamená akúkoľvek osobu, v ktorej má iná osoba priamu alebo nepriamu účasť najmenej 50 % na základnom imaní alebo hlasovacích právach, alebo má právo vymenovať alebo odvolať väčšinu osôb, ktoré sú členmi riadiaceho orgánu alebo dozorného orgánu osoby alebo osôb v podobnej pozícii, alebo môže presadiť menovanie alebo odvolanie, alebo ktorej účtovná závierka je zahrnutá do konsolidačnej úrovne ovládajúcej osoby, alebo ktorej účtovná závierka je konsolidovaná s účtovnou závierkou ovládajúcej osoby v súlade s IFRS.

Dlh znamená akýkoľvek dlh z titulu alebo vo vzťahu k:

- (a) požičaným peniazom a debetným zostatkom v bankách alebo iných finančných inštitúciách;
- (b) akejkoľvek akceptácii v rámci akýchkoľvek dočasne prijatých peňažných prostriedkov alebo schémy vydávania zmeniek (alebo dematerializovaného ekvivalentu);
- (c) akémukoľvek odkúpeniu cenného papiera alebo emisii dlhopisov, cenných papierov, úveru zabezpečeného akciami alebo akémukoľvek podobnému nástroju;
- (d) akejkoľvek sume akéhokoľvek záväzku v súvislosti s akoukoľvek nájomnou zmluvou alebo zmluvou o kúpe prenajatej veci, ktorá by sa v súlade s IFRS (prípadne v súlade s Miestnymi účtovnými pravidlami v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti) považovala za finančný alebo kapitálový lízing;
- (e) predávaným alebo diskontovaným pohľadávkam (s výnimkou akýchkoľvek pohľadávok predávaných bez spätného postihu a ktoré spĺňajú podmienky na *de facto* uznanie v súlade s IFRS (prípadne v súlade s Miestnymi účtovnými pravidlami v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti));
- (f) akejkoľvek transakcii s derivátmi uzavretej v súvislosti s ochranou pred fluktuáciou akejkoľvek sadzby alebo ceny alebo ziskom z takejto fluktuácie (ďalej len **Treasury Transakcia**) (pričom pri výpočte hodnoty akejkoľvek Treasury Transakcie sa do úvahy berie iba aktuálna trhovacia hodnota (alebo ak je v dôsledku ukončenia alebo uzavretia takejto Treasury Transakcie splatná akákoľvek skutočná suma, takáto suma));
- (g) akejkoľvek povinnosti nahradiť poskytnuté plnenie v súvislosti s ručením, zárukou, stand-by alebo dokumentárnym akreditívom alebo akýmkoľvek iným nástrojom vystaveným bankou alebo finančnou inštitúciou vo vzťahu k podkladovému záväzku subjektu, ktorého záväzok by spadal pod jedno z ostatných písmen tejto definície;
- (h) akejkoľvek sume získanej emisiou akcií, ktoré možno spätne odkúpiť (inak ako z rozhodnutia Emitenta) pred Konečným dňom splatenia alebo sú inak klasifikované ako pôžičky podľa IFRS (prípadne podľa Miestnych účtovných pravidiel v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti));
- (i) akejkoľvek sume akéhokoľvek záväzku vyplývajúceho z predbežnej alebo odloženej kúpnej zmluvy, ak (i) jedným z hlavných dôvodov uzavretia zmluvy je získať finančné prostriedky alebo financovať nadobudnutie alebo výstavbu príslušného majetku alebo služby alebo (ii)

sa zmluva týka dodania majetku alebo služieb a platba je splatná viac ako 60 (šesťdesiat) dní od dátumu dodávky;

- (j) akejkoľvek sume získanej v rámci akejkoľvek inej transakcie (vrátane akejkoľvek zmluvy o forwardovom predaji alebo kúpe, predaji s právom spätného odkúpenia alebo predaji s právom spätného nájmu) s komerčným účinkom pôžičky, alebo ktorá je podľa IFRS (prípadne podľa Miestnych účtovných pravidiel v prípade Holdingovej spoločnosti alebo Prevádzkovej spoločnosti) inak označená za pôžičku; a
- (k) (bez dvojitého započítania) sume akéhokoľvek záväzku vo vzťahu k akémukoľvek ručeniu za ktorúkoľvek z položiek uvedených v písmenách (a) až (j) vyššie.

IFRS znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo, ako ich vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) (interpretácia IFRS a IFRIC), v znení neskorších predpisov, spĺňajúce požiadavky stanovené pre Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v článku 35 ods. 5 písm. b) nariadenia Komisie (ES) č. 809/2004, Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo, v znení neskorších predpisov (t. j. účtovná závierka zostavená podľa nich a spĺňajúca podmienku, že obsahujú výslovné a bezvýhradné vyhlásenie Zvoleného audítora, že spĺňajú Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo v súlade s IAS 1 (Prezentácia účtovnej závierky).

Fondy Skupiny Aquila znamená akýkoľvek finančný subjekt (v angličtine *financing vehicle*), ktorému ktorýkoľvek subjekt Skupiny Aquila slúži ako správca alternatívnych investičných fondov (AIFM), alebo ktorý má akýkoľvek zmluvný alebo iný podstatný vplyv na investičné rozhodnutia príslušného finančného subjektu.

Miestne účtovné pravidlá znamená národné účtovné pravidlá vzťahujúce sa na zostavenie účtovnej závierky Prevádzkovej spoločnosti alebo Holdingovej spoločnosti, pokiaľ daná spoločnosť nezostavuje účtovné závierky podľa IFRS.

Nadradené bankové financovanie znamená financovanie poskytnuté Úverovou inštitúciou, v dôsledku ktorého vznikne Dlh.

OECD znamená Organizáciu pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Projektová Hodnota znamená hodnotu určenú (i) pred ukončením fázy výstavby ako skutočnú hodnotu Projektu danú ako sumu celkových nákladov investovaných vo fáze výstavby; (ii) po ukončení fázy výstavby (na konci kalendárneho roka, v ktorom je príslušný Projekt ukončený) ako hodnotu prevzatú z ocenenia vypracovaného akýmkoľvek Zvoleným audítorm alebo inou kompetentnou a nezávislou treťou osobou prijateľnou pre Administrátora nie staršieho ako tri mesiace pred príslušným dátumom testovania záväzkov podľa odseku 8.12 a (iii) po tomto, ocenenie vykonané podľa všeobecne uznávaných usmernení a zásad oceňovania.

Prepojená osoba znamená vo vzťahu k Emitentovi a spoločnosti Aquila Holding GmbH, akýkoľvek iný subjekt priamo alebo nepriamo ovládajúci Emitenta alebo spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný Emitentom alebo spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou s Emitentom alebo spoločnosťou Aquila Holding GmbH.

Skupina Aquila znamená spoločnosť Aquila Holding GmbH, akýkoľvek iný subjekt priamo alebo nepriamo ovládajúci spoločnosť Aquila Holding GmbH, ovládaný spoločnosťou Aquila Holding GmbH, alebo pod priamou alebo nepriamou spoločnou kontrolou so spoločnosťou Aquila Holding GmbH.

Úverová inštitúcia znamená spoločnosť, ktorej predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných peňažných prostriedkov od verejnosti a poskytovanie úverov na vlastný účet, ako je definované v článku 4 ods. 1 bod 1 Nariadenia č. 575/2013 Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) z 26. júna 2013 o prudentných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

Zabezpečenie znamená akýkoľvek zabezpečovací nárok, zabezpečovacie postúpenie práva, zádržné právo alebo inú formu vecného zabezpečenia, vrátane (okrem iného) akéhokoľvek podobného inštitútu podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie.

Záväzky znamená povinnosť Emitenta uhradiť všetky sumy, ktoré Emitent dlhuje, ako aj akékoľvek povinnosti Emitenta za platobné záväzky tretej osoby vyplývajúce zo záruk poskytnutých Emitentom tretím osobám, najmä akéhokoľvek dlhu z bankových alebo iných pôžičiek alebo úverov.

Zvolený audítor znamená akúkoľvek audítorskú firmu, ktorá poskytuje audítorské služby v súlade s právom príslušnej jurisdikcie a patrí do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte alebo E&Y.

Pokiaľ nie je uvedené inak, pojem **kontrola** znamená situáciu, v ktorej fyzická osoba alebo právnická osoba (ďalej len **Osoby**) má, priamo alebo nepriamo, právomoc (a) hlasovať o 10 % alebo viac cenných papierov s riadnym hlasovacím právom na voľbu riaditeľov inej Osoby, alebo (b) riadenie alebo spôsobenie riadenia manažmentu a politik inej Osoby, či už prostredníctvom vlastníctva cenných papierov s hlasovacím právom, zmluvou alebo iným spôsobom.

Ak sa Emitent zaväzuje v Podmienkach zabezpečiť, že tretia osoba splní akúkoľvek povinnosť, nesplnenie povinnosti zo strany tretej osoby z akéhokoľvek dôvodu a bez ohľadu na zavinenie Emitenta znamená porušenie povinnosti Emitenta pre účely týchto Podmienok.

9. VÝNOS DLHOPISOV

9.1 Úroková sadzba, úrokové obdobie

- (a) Dlhopisy budú úročené pevnou úrokovou sadzbou vo výške 4,25 % p.a.
- (b) Úroky budú vyplácané za každé Úrokové obdobie ročne pozadu, vždy 28. júna každého roka (ďalej len **Deň splatnosti úrokov**) v súlade s článkom 11 a Zmluvou s administrátorom. Prvá platba úrokov bude vykonaná 28. júna 2020. Úrok bude narastať od prvého dňa každého Úrokového obdobia do posledného dňa zahrnutého v takomto Úrokovom období.
- (c) **Úrokové obdobie** na účely týchto Podmienok znamená dvanásťmesačnú lehotu od Dátumu emisie (vrátane tohto dňa) do prvého Dňa splatnosti úrokov (bez tohto dňa) a každé bezprostredne nasledujúce dvanásťmesačné obdobie od Dňa splatnosti úrokov (vrátane tohto dňa) do nasledujúceho Dňa splatnosti úrokov (bez tohto dňa) do Konečného dňa splatnosti dlhopisov. Pre účely určenia akéhokoľvek Úrokového obdobia sa Deň splatnosti úrokov nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni podľa článku 11.2.

9.2 Konvencia počítania dní pre výpočet úrokov

Pre účely výpočtu úrokového výnosu prislúchajúceho k Dlhopisom za obdobie kratšie ako jeden rok sa bude mať za to, že jeden rok obsahuje 360 (tristošesťdesiat dní) rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov po 30 (tridsiatich) kalendárnych dňoch (**BCK Standard 30E/360**), pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynutých dní.

9.3 Výpočet úroku

Čiastka úrokového výnosu prislúchajúceho k jednému Dlhopisu za akékoľvek obdobie kratšie ako jeden štandardný rok sa vypočíta ako násobok menovitej hodnoty Dlhopisu a príslušnej úrokovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušným zlomkom počtu dní určeným podľa konvencie počítania dní podľa článku 9.2. Celková suma úroku a akákoľvek iná suma splatná podľa týchto Podmienok a vypočítaná podľa tohto článku 9.3 bude zaokrúhľená Administrátorom na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel a bude bez zbytočného odkladu oznámená Majiteľom v súlade s článkom 19.1.

9.4 Konec úročenia

Dlhopisy prestanú byť úročené v Konečný deň splatnosti dlhopisov (ako je tento pojem definovaný v článku 10.1), v Deň predčasného splatenia dlhopisov alebo v Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov (vo vzťahu len k týmto čiastočne splateným Dlhopisom) (ako sú tieto pojmy definované v Podmienkach 10.2, 10.3 a 13.12), okrem prípadu kedy Emitent neoprávnené zadržal alebo odmietol vykonať platbu akejkoľvek dlžnej sumy, hoci všetky príslušné podmienky a požiadavky na zaplatenie dlžnej sumy boli splnené. V takomto prípade budú úroky naďalej narastať podľa úrokovej sadzby stanovenej v článku 9.1 až do (i) dňa, ku ktorému budú všetky sumy splatné k tomuto dňu v súlade s týmito Podmienkami vyplatené Majiteľom alebo (ii) dňa, ku ktorému Administrátor oznámi Majiteľom, že prijal všetky sumy splatné v súvislosti s Dlhopismi, pokiaľ po takomto oznámení nedôjde k žiadnemu ďalšiemu neoprávnenému zadržaniu alebo odmietnutiu platby (podľa toho, čo nastane skôr).

9.5 Úrok z omeškania

Ak Emitent v deň splatnosti nezaplatí akúkoľvek sumu z Dlhopisov, je povinný zaplatiť úroky z omeškania z dlžnej sumy vo výške 4,25 % p.a. Pre vylúčenie pochybností platí, že pokiaľ sa uplatňujú úroky z omeškania podľa tohto článku, úroková sadzba stanovená v článku 9.1 nebude platiť vo vzťahu k dlžnej sume z Dlhopisov. Článok 9.2 sa použije primerane.

10. SPLATNOSŤ DLHOPISOV A ICH ODKÚPENIE

10.1 Konečné splatenie

- (a) Ak predtým Emitent Dlhopis nesplatil alebo neodkúpil a nezrušil tak, ako je uvedené nižšie, Emitent splatí každý Dlhopis za jeho nesplatenú Menovitú hodnotu jednorazovo dňa 28. júna 2022 (ďalej len **Konečný deň splatnosti dlhopisov**).
- (b) Majiteľ nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie Dlhopisov pred Dňom konečnej splatnosti dlhopisov s výnimkou predčasného splatenia Dlhopisov podľa článku 10.3 a 13.12 nižšie.

10.2 Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta

- (a) Emitent môže podľa vlastného uváženia predčasne splatiť všetky nesplatené Dlhopisy pred Konečným dňom splatnosti dlhopisov za predpokladu, že toto rozhodnutie oznámi Majiteľom v súlade s článkom 19.1 najmenej 37 (tridsaťsedem) dní pred dňom predčasného splatenia, a to buď čiastočného (ďalej len **Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov**) alebo úplného (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**). Ani Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov ani Deň predčasného splatenia dlhopisov nesmie nastať skôr ako 2 (dva) roky po Dátume emisie. Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov musí pripadnúť na Deň splatnosti úrokov.

- (b) Oznámenie je neodvolateľné a zaväzuje Emitenta k predčasnému splateniu všetkých Dlhopisov v súlade s týmto článkom 10.2. V dôsledku oznámenia o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta podľa tohto článku 10.2 budú mať všetci Majitelia právo na zaplatenie celej alebo čiastočnej Menovitej hodnoty Dlhopisov a príslušných úrokov z týchto Dlhopisov ku Dňu čiastočného predčasného splatenia dlhopisov alebo Dňu predčasného splatenia dlhopisov. V prípade čiastočného predčasného splatenia majú všetci Majitelia právo na splatenie predčasne splatnej časti Menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov za príslušné Úrokové obdobie v súlade s pravidlami stanovenými v článku 9.1. V prípade úplného predčasného splatenia majú všetci Majitelia právo na splatenie celej Menovitej hodnoty splatených Dlhopisov a alikvotného úroku z Dlhopisov naakumulovaného do Dňa predčasného splatenia dlhopisov.
- (c) Oznámením o predčasnom splatení z rozhodnutia Emitenta v súlade s týmto článkom 10.2 nadobudnú Majitelia aj právo na platbu mimoriadneho úroku, ktorý sa vypočíta ako 1/24 ročného splatného úroku, ktorý pripadá na predčasne splatenú časť Menovitej hodnoty Dlhopisov, vynásobenú počtom celých mesiacov, ktoré zostali odo Dňa čiastočného predčasného splatenia dlhopisov alebo Dňa predčasného splatenia dlhopisov do Konečného dňa splatnosti Dlhopisov, zaokrúhlene na dve desatinné miesta podľa matematických pravidiel.
- (d) Na úhradu mimoriadneho úroku sa použijú ustanovenia týchto Podmienok týkajúce sa úhrady Menovitej hodnoty Dlhopisov. Inak sa pri predčasnom splatení Dlhopisov podľa tohto článku 10.2 sa primerane použije článok 11.

10.3 Predčasné splatenie z rozhodnutia Majiteľov dlhopisov

- (a) Na účely tohto článku znamená **Zmena kontroly** situáciu, keď osoba, ktorá je Konečnou ovládajúcou osobou alebo osoba ovládaná Konečnou ovládajúcou osobou, prestane mať, priamo alebo nepriamo, účasť na základnom imaní, ktorá predstavuje 10 % alebo viac hlasovacích práv v Emitentovi, okrem prípadov, keď je takáto účasť ukončená v prospech spoločnosti xRIT Lux, so sídlom 4 Rue Dicks, 1417 Luxemburg, Luxemburské veľkovoľvodstvo a registrovanej v luxemburskom registri obchodu a spoločností pod číslom B229999, v ktorom má pán Jost Rodewald, narodený 31. mája 1971, bytom Blumenpfad 4a, 22605 Hamburg, Nemecká spolková republika 100 %-nú priamu alebo nepriamu účasť.
- (b) Ak dôjde k Zmene kontroly, Emitent je povinný oznámiť túto skutočnosť Majiteľom v súlade s článkom 19.1 a každý Majiteľ môže podľa vlastného uváženia požiadať o predčasné splatenie svojich Dlhopisov (všetkých nie len niektorých) pred Konečným dňom splatnosti dlhopisov písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**), vždy za 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov v Deň predčasného splatenia dlhopisov (ako je definovaný nižšie), zvýšenej o mimoriadny úrok vo výške 1 % z Menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov podľa článku 9.1, ktoré budú splatné v Deň predčasného splatenia dlhopisov (ako je definovaný nižšie) a vždy v deň, ktorý nastane bezprostredne po uplynutí 30 (tridsiatich) dní odo dňa, keď Majiteľ doručil Oznámenie o predčasnom splatení Administrátorovi (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**).
- (c) Oznámenie o predčasnom splatení z rozhodnutia Majiteľov musí byť doručené Administrátorovi najneskôr 30 (tridsať) dní po dni, keď sa Majiteľ dozvedel alebo sa mohol dozvedieť o Zmene kontroly.
- (d) Majiteľ môže tiež požiadať o predčasné splatenie 100 % Menovitej hodnoty Dlhopisov a úhradu súvisiaceho naakumulovaného a nezaplateného úroku z Dlhopisov v súlade s článkami 13 a 17.6.

- (e) Inak sa pri predčasnom splatení Dlhopisov podľa tohto článku 10.3 primerane použije článok 11.

10.4 Odkúpenie Dlhopisov

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

10.5 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.

10.6 Domnienka splatenia

Ak Emitent uhradí Administrátorovi čiastku Menovitej hodnoty alebo akejkoľvek inej platby 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.

11. SPÔSOB, TERMÍN A MIESTO SPLATENIA

11.1 Mena

Emitent sa zaväzuje splatiť Menovitú hodnotu a vyplácať úroky z Dlhopisov výlučne v mene euro prípadne inej zákonnej mene Slovenskej republiky, ktorá by euro nahradila. Všetky platby Majiteľom budú vykonané podľa týchto Podmienok a v súlade s daňovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky platnými a účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

11.2 Deň výplaty

- (a) Platba úrokov a splatenie menovitej hodnoty Dlhopisov vykoná Emitent prostredníctvom Administrátora v termínoch uvedených v týchto Podmienkach (každý ďalší uvedený dátum podľa jeho významu ako **Deň splatnosti úrokov** alebo **Konečný deň splatnosti dlhopisov** alebo **Deň čiastočného predčasného splatenia dlhopisov** alebo **Deň predčasného splatenia dlhopisov** alebo každý z týchto dní aj ako **Deň výplaty**).
- (b) Pokiaľ 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 (toto pravidlo tiež ako **Konvencia o nasledujúcom pracovnom dni**).
- (c) **Pracovným dňom** sa pre účely týchto Podmienok rozumie akýkoľvek kalendárny deň (s výnimkou soboty a nedele), kedy sú banky v Slovenskej republike bežne otvorené pre verejnosť a sú uskutočňované vyrovnania devízových obchodov a medzibankových platieb v mene euro, prípadne inej zákonnej mene Slovenskej republiky, ktorá by euro nahradila.

11.3 Určenie práva na obdržanie výplat súvisiacich s Dlhopismi

- (a) Menovitá hodnota Dlhopisov a úrokové výnosy z Dlhopisov budú vyplácané osobám, ktoré budú podľa Príslušnej evidencie preukázateľne Majiteľmi ku koncu príslušného Rozhodného dňa (ďalej len **Oprávnený príjemca**).
- (b) **Rozhodný deň** znamená:
 - (a) **pre výplatu úrokov** je deň, ktorý je 30. (tridsiatym) kalendárnym dňom pred príslušným Dňom splatnosti úrokov; na účely určenia Rozhodného dňa pre výplatu úrokov sa však Deň splatnosti úrokov nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni;
a.
 - (b) **pre splatenie Menovitej hodnoty** je deň, ktorý je 30. (tridsiatym) kalendárnym dňom pred príslušným Konečným dňom splatnosti dlhopisov alebo Dňom predčasného splatenia dlhopisov; na účely určenia Rozhodného dňa pre splatenie Menovitej hodnoty sa však takýto Deň výplaty nebude upravovať v súlade s Konvenciou o nasledujúcom pracovnom dni.
- (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 byť splatená Menovitá hodnota. Na výzvu Administrátora je Majiteľ povinný k takému pozastaveniu prevodov poskytnúť potrebnú súčinnosť.

11.4 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 presné 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 alebo českého 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.

11.5 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 19, pokiaľ v oznámení nie je určený neskorší dátum účinnosti.

12. ZDAŇOVANIE

Všetky platby menovitej hodnoty Dlhopisov a úrokov z Dlhopisov vykonávané Emitentom alebo v jeho mene budú vykonané bez zrážok a odpočtov na účely akýchkoľvek daní, dávok, výmerov alebo vládnych poplatkov akejkoľvek povahy uložených, vyrubených, inkasovaných, zrážaných alebo vymeraných Slovenskou republikou alebo akýmkoľvek jej orgánom, ktorý má právomoc zdaňovať, s výnimkou ak takúto zrážku alebo odpočet daní vyžaduje zákon. Platba Menovitej hodnoty a úrokov z Dlhopisov môže podliehať zrážkovej dani. Ak sa v čase takejto platby vyžaduje odpočet alebo zrážka, Emitent nie je povinný platiť Majiteľom žiadne dodatočné čiastky.

13. PREDČASNÉ SPLATENIE DLHOPISOV PO NASTANÍ PRÍPADOV PORUŠENIA PODMIENOK

Prípád porušenia podmienok (ďalej len **Prípád porušenia podmienok**) znamená, ak nastane a bude trvať niektorá z nasledujúcich udalostí a na účely tohto článku 13 takáto udalosť „trvá“ až do jej odstránenia:

13.1 Omeškanie platby

akákoľvek platba splatná Majiteľom v súvislosti s Dlhopismi nie je zaplatená v deň splatnosti a omeškanie nie je odstránené do viac ako 10 (desať) Pracovných dní odo dňa, keď bol Emitent o tejto skutočnosti písomne informovaný ktorýmkoľvek Majiteľom v liste doručenom Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne;

13.2 Porušenie iných povinností

Emitent poruší alebo nesplní niektorú zo svojich podstatných povinností (okrem tých, ktoré sú uvedené v článku 13.1 vyššie) v súvislosti s Dlhopismi podľa týchto Podmienok (pre vylúčenie pochybností platí, že za takúto povinnosť (i) sa považuje vždy porušenie ktorejkoľvek z povinností Emitenta stanovených v článku 8 a (ii) sa nepovažuje akákoľvek skutočnosť, ktorá zakladá právo Majiteľa požadovať predčasné splatenie podľa článku 10.3 vyššie) a porušenie alebo nesplnenie povinností nie je odstránené do 10 (desať) Pracovných dní odo dňa, keď bol Emitent o tejto skutočnosti písomne informovaný ktorýmkoľvek Majiteľom v liste doručenom Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne;

13.3 Neschválené prijatie alebo zmeny Podmienok vzťahujúcich sa na Podriadené dlhopisy

podmienky Podriadených dlhopisov alebo akékoľvek ich zmeny neboli schválené Majiteľmi v súlade s odsekom 8.1(f);

13.4 Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross-default)

nastane prípad porušenia (i) v súvislosti s nepodriadenými dlhopismi vydanými spoločnosťou Aquila Real Asset Finance a.s., ISIN CZ0003519753, (ii) v súvislosti s nepodriadeným dlhopismi vydanými českou spoločnosťou Aquila Real Asset Finance II a.s., ISIN CZ0003522245, alebo (iii) na akomkoľvek jednotlivom Projekte alebo viacerých Projektoch (v oboch prípadoch zahŕňajúc aj udalosť porušenia zo strany Prevádzkovej spoločnosti a Holdingovej spoločnosti a aj podľa príslušnej jednej alebo viacerých Rámcových zmlúv o financovaní) v portfóliu Emitenta vo výške najmenej 10 % celkovej nesplatenj menovitej hodnoty Dlhopisov.

13.5 **Konkurz alebo návrh na vyhlásenie konkurzu**

Emitent, podľa právnych predpisov akejkoľvek jurisdikcie, kde má v príslušnom čase svoje centrum hlavného záujmu alebo sídlo alebo, ak je to uvedené nižšie, akýkoľvek majetok alebo kde vykonáva obchodnú činnosť, (i) sa stane platobne neschopný, (ii) je vymenovaný likvidátor (správca) Emitenta, (iii) rozhodne o zmene alebo odklade svojich záväzkov vo všeobecnosti alebo urobí všeobecné postúpenie, dohodu alebo vyrovnanie so svojimi veriteľmi alebo v ich prospech alebo vyhlási moratórium na ktorýkoľvek zo svojich záväzkov, (iv) ktorýkoľvek súd vyhlási konkurz na jeho majetok, alebo (v) príslušný súd odmietne návrh na vyhlásenie konkurzu Emitenta z dôvodu, že Emitent nemá k dispozícii dostatočné prostriedky na úhradu nákladov a výdavkov na akékoľvek konkurzné konanie;

13.6 **Likvidácia**

prijme sa konečné rozhodnutie orgánu príslušnej jurisdikcie alebo rozhodnutie príslušného orgánu Emitenta o zániku Emitenta s likvidáciou;

13.7 **Ukončenie podnikateľskej činnosti**

Emitent (i) prestane vykonávať všetky svoje podnikateľské činnosti alebo svoju hlavnú podnikateľskú činnosť, alebo (ii) prestane vlastniť platnú licenciu alebo povolenie na vykonávanie svojej hlavnej podnikateľskej činnosti, ak strata licencie alebo povolenia má podstatný negatívny vplyv na vykonávanie jeho hlavnej podnikateľskej činnosti;

13.8 **Súdne a iné rozhodnutia**

jeden alebo viac konečných, právoplatných rozsudkov alebo príkazov na peňažné plnenie (vrátane akéhokoľvek konečného rozhodnutia o vykonaní záväzného rozhodcovského rozhodnutia) na zaplatenie celkovej peňažnej sumy prevyšujúcu 4 000 000 EUR alebo jej ekvivalent v akejkoľvek inej mene (v rozsahu, ktorý nie je krytý poistením alebo odškodnením, vo vzťahu ku ktorému poisťovňa alebo odškodňujúca osoba neodoprela krytie) voči Emitentovi, pokiaľ také rozsudky nie sú v priebehu 20 (dvadsiatich) Pracovných dní po nadobudnutí právoplatnosti zrušené, zaplatené, zaručené alebo splnené;

13.9 **Protiprávnosť**

záväzky Emitenta z Dlhopisov prestanú byť úplne alebo čiastočne právne vymáhateľné alebo sa dostanú do rozporu s platnými právnymi predpismi, alebo sa pre Emitenta stane nezákonné plniť ktorékoľvek zo svojich povinností podľa týchto Podmienok alebo v súvislosti s Dlhopismi, a takýto stav nebude napravený do piatich Pracovných dní;

13.10 **Korporátna reorganizácia**

Emitent sa konsoliduje alebo splynie s akoukoľvek právnickou osobou alebo sa do nej zlúči alebo sa z nej oddelí, s výnimkou pokiaľ (i) nástupnícka spoločnosť zlúčenia alebo rozdelenia alebo akýkoľvek iný subjekt výslovne preberie (právne platným a vykonateľným spôsobom) všetky záväzky Emitenta z Dlhopisov a za predpokladu, že v dôsledku tohto zlúčenia alebo rozdelenia nebudú práva Majiteľov dlhopisov z Dlhopisov podstatne a nepriaznivo ovplyvnené, alebo (ii) prevzatie všetkých záväzkov Emitenta z Dlhopisov nástupníckou spoločnosťou takéhoto zlúčenia alebo rozdelenia alebo iným subjektom nastáva zo zákona (a súčasne o účinkoch takejto konsolidácie alebo zlúčenia neexistuje dôvodná pochybnosť), alebo (iii) Schôdza vopred takúto konsolidáciu, zlúčenie alebo rozdelenie odsúhlasila; alebo

13.11 Kótovanie Dlhopisu

potom ako boli Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu BCPB, (i) z dôvodu porušenia povinnosti Emitenta Dlhopisy prestanú byť obchodované po dobu dlhšiu ako sedem dní na regulovanom trhu BCPB, alebo (ii) regulovaný trh BCPB, na obchodovanie na ktorom boli Dlhopisy prijaté, prestane byť regulovaným trhom v zmysle zákona (a Dlhopisy nie sú súčasne prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu),

potom môže každý Majiteľ podľa vlastného uváženia písomným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Oznámenie o predčasnom splatení**) požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty všetkých Dlhopisov, ktoré vlastní a ktoré do tej doby nepredal, spolu s naakumulovanými a nezaplatenými úrokmi alebo akýmkoľvek iným výnosom z Dlhopisov podľa článku 9.1 ku Dňu predčasného splatenia dlhopisov a Emitent je povinný splatiť Dlhopisy (s naakumulovanými a nezaplatenými úrokmi alebo akýmkoľvek iným výnosom z Dlhopisov) v súlade s článkom 13.12.

Ak Emitent poruší niektorú zo svojich povinností týkajúcu sa Dlhopisov, alebo ak dôjde k Prípadu porušenia podmienok, je Emitent povinný oznámiť takýto Prípado porušenia podmienok Majiteľom spôsobom uvedeným v článku 19.1 bez zbytočného odkladu po tom, ako sa dozvedel o takomto porušení.

13.12 Splatnosť predčasne splatených Dlhopisov

Všetky sumy splatné Emitentom ktorémukoľvek Majiteľovi sa stanú splatnými k poslednému Pracovnému dňu mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom Majiteľ doručil Emitentovi príslušné Oznámenie o predčasnom splatení do rúk Administrátora na adresu Určenej prevádzkarne (ďalej len **Deň predčasného splatenia dlhopisov**), pokiaľ nie je príslušný Prípado porušenia podmienok napravený pred doručením alebo pokiaľ nie je Oznámenie o predčasnom splatení vzaté späť v súlade s článkom 13.13.

13.13 Späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení

Majiteľ môže vziať späť písomne Oznámenie o predčasnom splatení, ale len v súvislosti s Dlhopismi vo vlastníctve takéhoto Majiteľa dlhopisu a len v prípade, ak je takéto späťvzatie adresované Emitentovi a doručené Administrátorovi na adresu Určenej prevádzkarne, a to nie neskôr ako tri Pracovné dni pred splatnosťou príslušných čiastok podľa článku 13.12. Akékoľvek takéto späťvzatie Oznámenia o predčasnom splatení nebude mať vplyv na akékoľvek Oznámenia o predčasnom splatení, ktoré podal ktorýkoľvek iný Majiteľ dlhopisu.

13.14 Ďalšie podmienky predčasného splatenia Dlhopisov

Pokiaľ nie je v tomto článku 13 uvedené inak, článok 11 sa bude primerane vzťahovať na predčasné splatenie Dlhopisov podľa tohto článku 13.

14. PREMLČANIE

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

15. URČENÁ PREVÁDZKAREŇ A ADMINISTRÁTOR

15.1 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

15.2 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.

15.3 Ďalší, resp. iný Administrátor a iná Určená prevádzkarne

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.

15.4 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.

15.5 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.

16. KOTAČNÝ AGENT A AGENT PRE VÝPOČTY

Kotačným agentom (po vyhotovení prospektu a pri podaní žiadosti o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovaný trh BCPB) a Agentom pre výpočty bude J & T BANKA.

17. SCHÔDZA

17.1 Inicievanie 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 porušenia podmienok. 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 vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a Administrátorovi najneskôr tri Pracovné dni pred konaním

Schôdze. Spät'vzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľ'ov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre spät'vzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia sú spoločne a nerozdielne povinní Emitentovi nahradiť náklady doposiaľ vynaložené na prípravu Schôdze.

17.2 Zvolanie Schôdze

- (a) Emitent je povinný bez zbytočného odkladu najneskôr v lehote 15 Pracovných dní zvolať Schôdzu aj bez žiadosti Majiteľ'ov ak nastane a pretrváva Prípád porušenia podmienok.
- (b) Emitent je povinný zabezpečiť zvolanie Schôdze bez zbytočného odkladu najneskôr však v lehote 15 Pracovných dní od doručenia Žiadosti o zvolanie Schôdze.
- (c) Emitent je tiež kedykoľvek oprávnený zvolať Schôdzu z vlastného podnetu, aj pokiaľ ide o návrh Emitenta zmeniť tieto Podmienky.
- (d) Emitent je povinný bezodkladne zvolať Schôdzu a požiadať Majiteľ'ov dlhopisov, aby vyjadrili svoj názor na návrh Emitenta na zmenu a doplnenie podmienok Podriadených dlhopisov s výnimkou zmeny podmienok Podriadených dlhopisov, ktoré vedú k (i) dočasnému alebo trvalému zníženiu úrokovej sadzby Podriadených dlhopisov alebo (ii) opätovnému zvýšeniu úrokovej sadzby Podriadených dlhopisov po znížení podľa predchádzajúceho bodu (i).
- (e) Náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze hradí Emitent, ak nie je uvedené inak. Emitent však má právo požadovať náhradu nákladov na zvolanie Schôdze od Majiteľ'ov, ktorí podali Žiadosť o zvolanie Schôdze bez vážneho dôvodu, najmä keď Eminent riadne plní povinnosti vyplývajúce z Podmienok a nenastal Prípád porušenia podmienok. Náklady spojené s účasťou na Schôdzi si hradí každý účastník sám.

17.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

- (a) Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze spôsobom podľa článku 19, a to najneskôr 10 Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.
- (b) Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:
 - (ii) obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
 - (iii) označenie Dlhopisov v rozsahu minimálne názov Dlhopisu, dátum emisie a ISIN;
 - (iv) 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;
 - (v) 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
 - (vi) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi.
- (c) Ak odpadne dôvod pre zvolanie Schôdze, Emitent ju môže odvolať rovnakým spôsobom, akým bola zvolaná.

17.4 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.

17.5 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.

Akékoľvek 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 17.6 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 19. Nová Schôdza sa uznáša 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 uznášaniaschopná 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.

17.6 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, môže Majiteľ, ktorý podľa zápisu hlasoval na Schôdzi proti návrhu alebo sa Schôdze nezúčastnil, požiadať o predčasné splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu 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 13.12 a 11 vyššie alebo zabezpečiť voči tomuto Majiteľovi zachovanie Podmienok v znení neovplyvnenom rozhodnutím Schôdze.

18. ZMENA PODMIENOK

V prípadoch ustanovených právnymi predpismi sa tieto Podmienky môžu meniť a dopĺňať len so súhlasom Schôdze. Akákoľvek zmena Podmienok však vždy vyžaduje súhlas Emitenta.

19. OZNÁMENIA A SPRÍSTUPNENIE PODMIENOK

- 19.1 Akékoľvek oznámenie určené Majiteľom bude platné a účinné, ak bude zverejnené v slovenskom alebo českom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com. Ak kogentné ustanovenia platných právnych predpisov alebo tieto Podmienky určia akýkoľvek iný spôsob zverejnenia akýchkoľvek iných oznámení učiných na základe týchto Podmienok, takéto oznámenie sa bude považovať za platne zverejnené svojim zverejnením spôsobom predpísaným príslušnými právnymi predpismi. Ak je oznámenie uverejnené viac ako jedným spôsobom, za dátum oznámenia bude považovaný dátum prvého zverejnenia.
- 19.2 Akékoľvek oznámenie, ktoré by sa podľa týchto Podmienok malo doručiť Emitentovi, sa považuje za riadne doručené, ak je doručené na adresu sídla Emitenta a pokiaľ je tak uvedené v Podmienkach, aj na adresu Určenej prevádzkarne. Na účely náležitého oznámenia musí každé Oznámenie obsahovať názov a ISIN Dlhopisov.
- 19.3 Tieto Podmienky sú sprístupnené v slovenskom jazyku na webovom sídle Emitenta www.aquila-real-asset.com a ďalej v sídle Emitenta na adrese Dúbravská cesta 14, Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04 a v Určenej 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.

20. VÝKLAD, ROZHODNÉ PRÁVO, SPORY A JAZYK

20.1 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.

20.2 Jazyk

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

21. DEFINÍCIE A VÝKLAD

V týchto Podmienkach:

Odkaz na akékoľvek ustanovenie právneho predpisu alebo nariadenia odkazom na toto ustanovenie v jeho doplnení, platnom znení alebo v znení jeho opätovného prijatia.

Odkaz na „článok“ alebo „odsek“ znamená odkaz na príslušný číslovaný článok alebo odsek týchto Podmienok.

EUR alebo **euro** znamená jednotnú menu Európskej únie.

Konečná ovládajúca osoba znamená pani Verena von Wartenberg, narodená 29. apríla 1974, s trvalým pobytom Elmarstr. 53, D-33014 Bad Driburg, Nemecko a pán Götz Syllm, narodený 20. januára 1970, s trvalým pobytom Val des Bons-Malades 235, L-2121 Luxembursko, a ich dedičia alebo potomkovia.

Manažér znamená spoločnosť 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, teda osobu, prostredníctvom ktorej sú na základe zmluvy s Emitentom Dlhopisy ponúkané.

V Praze, dňa 24.6.2019

Za Emitenta, spoločnosť Aquila Real Asset Finance III a. s.



Rostislav Chabr

člen predstavenstva



Kateřina Winterling Vorlíčková

člen predstavenstva

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. OBMEDZENIA ŠÍRENIA A PREDAJA

TENTO DOKUMENT ANI PODMIENKY DLHOPISOV AKO TAKÉ NEPREDSTAVUJÚ PONUKU NA PREDAJ, ANI VÝZVU NA ZADÁVANIE PONÚK NA KÚPU DLHOPISOV V SLOVENSKEJ REPUBLIKE ALEBO AKEJKOL'VEK INEJ JURISDIKCII.

Emitent žiada investorov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Českej republiky a Slovenskej republiky), kde sa budú kupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Dlhopisy.

DLHOPISY VYDÁVANÉ PODEA PODMIENOK NIE SÚ REGISTROVANÉ, POVOLENÉ ANI SCHVÁLENÉ AKÝMKOL'VEK SPRÁVNYM ČI INÝM ORGÁNOM AKEJKOL'VEK JURISDIKCIE A VO VZŤAHU K NIM NEBOL VYPRACOVANÝ ŽIADNY PROSPEKT. AKÁKOL'VEK PONUKA ČI PREDAJ DLHOPISOV JE PRETO MOŽNÁ LEN V PRÍPADOCH, KEDY PRÍSLUŠNÝ PRÁVNÝ PORIADOK ZVEREJNENIE PROSPEKTU NEVYŽADUJE RESP. V RÁMCI INEJ DOSTUPNEJ VÝNIMKY.

Osobitne, Dlhopisy neboli a nebudú registrované na základe amerického Zákona o cenných papieroch a nesmú sa ponúkať, predávať ani odovzdávať na území Spojených štátov amerických alebo osobám s bydliskom v Spojených štátoch amerických, s výnimkou prípadov, keď je možné odchyliť sa od tejto povinnosti registrácie v súlade s týmto americkým Zákonom o cenných papieroch alebo v rámci transakcie, ktorá nepodlieha tejto povinnosti registrácie. Osoby, do ktorých dispozície sa tento dokument dostane, sú zodpovedné za dodržiavanie obmedzení, ktoré sa v jednotlivých krajinách vzťahujú k ponuke, nákupu alebo predaju Dlhopisov alebo držby a distribúcie akýchkoľvek materiálov vzťahujúcich sa k týmto Dlhopisom.

Každá osoba nadobúdajúca Dlhopisy sa považuje za osobu, ktorá vyhlásila a schválila, že (i) táto osoba súhlasí so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Dlhopisov, ktoré s ňou súvisia, a so špecifickým spôsobom ponuky alebo predaja, (ii) táto osoba nebude ponúkať Dlhopisy na predaj a nebude následne predávať Dlhopisy bez dodržania všetkých príslušných obmedzení vzťahujúcich sa na túto osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja a (iii) táto osoba bude informovať potenciálneho kupujúceho predtým, než napokon ponúkne alebo predá Dlhopisy, že ďalšie ponuky alebo predaje Dlhopisov môžu v rôznych štátoch podliehať právnym obmedzeniam, ktoré musia byť dodržané.

2. PODMIENKY PONUKY

Tieto podmienky ponuky platia pre ponuku, pre ktorú sa v zmysle § 120 ods. 3 písm. d) Zákona o cenných papieroch nevyžaduje vyhotovenie a zverejnenie prospektu.

Po zostavení prospektu budú podmienky pokračujúcej verejnej ponuky Dlhopisov podliehať príslušným ustanoveniam prospektu.

- (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 **Manažér**).

- (b) Predpokladaný objem Emisie (t.j. najvyššia suma menovitých hodnôt Dlhopisov) je do 40 000 000 EUR. Menovitá hodnota každého Dlhopisu je 1 000 EUR. Činnosti spojené s vydaním a upisovaním všetkých Dlhopisov bude zabezpečovať Manažér. Emitent pred vydaním Dlhopisov uzavrie s Manažérom zmluvu o umiestnení Dlhopisov.
- (c) Ponuka potrvá odo dňa 24. júna 2019 a skončí uplynutím 12 mesiacov od vydania Podmienok (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) Dlhopisy budú vydané jednorazovo k Dátumu emisie alebo budú vydávané priebežne, pričom predpokladaná lehota vydávania Dlhopisov (t. j. pripisovania na príslušné majetkové účty) skončí najneskôr jeden mesiac po uplynutí lehoty na upisovanie Dlhopisov alebo jeden mesiac po upísaní najvyššej sumy menovitých hodnôt Dlhopisov (podľa toho, čo nastane skôr). Čistá kúpna cena Dlhopisov, ktorá bude vyplatená Emitentovi, môže byť znížená o odmenu, poplatky či výdavky spojené s upísaním a kúpou Dlhopisov. Dlhopisy budú pripísané na príslušné účty Majiteľov na základe pokynu Manažéra bezodkladne po zaplatení Emisného kurzu a splnení ostatných podmienok Manažéra.
- (e) Podmienkou účasti na ponuke je preukázanie totožnosti investora platným dokladom. Minimálna výška objednávky je stanovená na 100 kusov Dlhopisu pri Emisnom kurze 100%, vždy ale tak, aby suma objednávky bola najmenej 100 000 EUR. Maximálna výška objednávky nebola stanovená, je obmedzená len najvyššou sumou menovitých hodnôt vydávaných Dlhopisov. Manažér je oprávnený objem Dlhopisov uvedený v objednávkach / pokynoch investorov podľa svojho výhradného uváženia krátiť. V prípade krátenia objemu Dlhopisov vráti Manažér dotknutým investorom prípadný preplatok späť bez zbytočného odkladu na účet investora za týmto účelom oznámeným Manažérovi. Emisný kurz akýchkoľvek Dlhopisov vydaných po Dátume emisie bude určený podľa článku 2.4 Podmienok.
- (f) V súvislosti s upísaním Dlhopisov bude 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 Manažéra je uverejnený na www.jtbanka.sk, v časti Užitocné 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) Za účelom úspešného vyrovnania primárneho predaja (t. j. pripísania Dlhopisov na príslušné účty po zaplatení emisného kurzu) Emisie musia upisovatelia Dlhopisov postupovať v súlade s pokynmi Manažéra alebo jeho zástupcov. Najmä, ak upisovateľ Dlhopisov nie je sám členom CDCP, musí si zriadiť príslušný účet v CDCP alebo u člena CDCP. Nie je možné zaručiť, že Dlhopisy budú prvo-nadobúdateľovi riadne dodané, ak prvo-nadobúdateľ alebo osoba, ktorá pre neho vedie príslušný účet, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny za účelom primárneho vyrovnania Dlhopisov.

3. 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 **cudzie 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 priecilo slovenskému verejnemu poriadku.

4. 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.

4.1 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%. Sadzba dane vyberanej zrážkou je 19%.

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 a to s výnimkou daňovníkov, ktorí sú fyzickými osobami a daňovníkov nezaložených alebo nezriadených na podnikanie, Fondu národného majetku Slovenskej republiky a Národnej banky Slovenska; a
- (c) úrokové výnosy z Dlhopisov plynúce daňovému rezidentovi, ktorým je fyzická osoba alebo daňovník nezaložený alebo nezriadený na podnikanie, Fond národného majetku Slovenskej republiky alebo Národná banka Slovenska, podliehajú dani vyberanej zrážkou.

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, pokiaľ také výnosy nepodliehajú dani vyberanej zrážkou.

4.2 **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.