

**PROFI CREDIT Czech, a.s.**

dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 5.000.000.000 Kč  
s dobou trvání programu 10 let

**Doplňk dluhopisového programu**

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 6,50 % p.a.  
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě až 400.000.000 Kč  
splatné v roce 2019

ISIN CZ0003505026

**Administrátor**

PROFI CREDIT Czech, a.s.

Datum tohoto doplňku dluhopisového programu je 31. 8. 2015.

Společnost PROFÍ CREDIT Czech, a.s., se sídlem na adrese Klimentská 1216/46, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 618 60 069, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 2892 vedenou Městským soudem v Praze (dále jen "**Emitent**"), zřídila na českém trhu dluhopisový program v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 5.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen "**Dluhopisový program**") a společné emisní podmínky dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu dále jen "**Emisní podmínky**").

Tento doplněk dluhopisového programu, ve znění změn provedených Emitentem dne 31. 8. 2015, (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**") představuje doplněk dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Tento Doplněk dluhopisového programu byl připraven v souvislosti s druhou emisí níže specifikovaných dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**") a spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů. Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami.

V případě jakýchkoli rozporů mezi Emisními podmínkami a tímto Doplněkem dluhopisového programu mají ve vztahu k Dluhopisům přednost ustanovení tohoto Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Emisní podmínky a tento Doplněk dluhopisového programu jsou všem zájemcům k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta.

Výrazy zde nedefinované, kterým je přisuzován určitý význam v Emisních podmínkách, mají význam v nich uvedený, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Doplněku dluhopisového programu jinak.

*Emisní podmínky, tento Doplněk dluhopisového programu ani Dluhopisy nebyly schváleny či registrovány ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce. Distribuce tohoto Doplněku dluhopisového programu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Doplněk dluhopisového programu dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.*

*V souvislosti s Dluhopisovým programem a Dluhopisy nebyl vypracován prospekt cenného papíru, jelikož Emitent nehodlá k Datu emise požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu ani nehodlá činit veřejnou nabídku k nabytí Dluhopisů ve smyslu § 34 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů ("**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"). Emitent upozorňuje, že Dluhopisy lze veřejně nabízet pouze v případě, je-li nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt Dluhopisů.*

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

Nabídka Dluhopisů je prováděna na základě výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt dle § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s výjimkou z povinnosti uveřejnit prospekt Dluhopisů dle § 35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu mohou být Dluhopisy nabízeny pouze omezenému okruhu osob, který v členském státě Evropské unie, kde je tato nabídka činěna, nedosahuje počtu 150, nepočítaje v to kvalifikované investory. Jakékoli rozhodnutí o upsání a koupi nabízených Dluhopisů musí každý z investorů založit na samostatném vyhodnocení Emitenta a investice do Dluhopisů, včetně její rizikovosti.

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které jsou pro níže specifikované Dluhopisy upraveny shodně s podmínkami stanovenými v Emisních podmínkách, případně podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují (podle toho, co je relevantní), jsou v níže uvedené tabulce označeny jako "Nepoužije se". Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

1.	ISIN Dluhopisů:	CZ0003505026
2.	ISIN Kupónů (je-li požadován):	Nepoužije se
3.	Regulovaný trh / jiný trh / mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:	Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu ani v mnohostranném obchodním systému.
4.	Podoba Dluhopisů:	Zaknihovaná
5.	Forma Dluhopisů:	Na doručitele
6.	Status Dluhopisů:	Dle článku 3.1 Emisních podmínek, nebudou-li dluhy z Dluhopisů po Datu emise zajištěny ve smyslu bodu 35 níže.
7.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	1 Kč
8.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	400.000.000 Kč
9.	Počet Dluhopisů:	400.000.000 ks
10.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	Nepoužije se
11.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	Koruna česká (CZK)
12.	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	Ne
13.	Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:	Nepoužije se
14.	Název Dluhopisů:	Dluhopis PROFÍ CREDIT Czech II 6,50%/2019

15. Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů: Nepoužije se
16. Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány): Není omezena
17. Datum emise: 17. 12. 2012
18. Emisní kurz Dluhopisů v Datum emise: 100 % jmenovité hodnoty
19. Emisní lhůta: Emisí lhůta začíná běžet okamžikem zpřístupnění tohoto Doplnku dluhopisového programu v souladu s právními předpisy a skončí uplynutím 12 měsíců od Data emise.
20. Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a lhůta předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům, údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu: K Datu emise ani po něm nehodlá Emitent Dluhopisy veřejně nabízet ani pověřit jinou osobu veřejným nabízením Dluhopisů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- Dluhopisy budou k Datu emise vydány ve smyslu § 15 odst. 4 Zákona o dluhopisech připsáním na majetkový účet Emitenta v evidenci vedené Centrálním depozitářem podle zvláštního právního předpisu.
- Dluhopisy vydávané případně po Datu emise v rámci Emisní lhůty budou vydány (i) připsáním na majetkový účet Emitenta v evidenci vedené Centrálním depozitářem podle zvláštního právního předpisu a/nebo (ii) připsáním investorům v evidenci Vlastníků Dluhopisů (tj. na účet vlastníka ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci) po jejich vydání proti zaplacení emisního kurzu na účet Emitenta sdělený za tímto účelem Emitentem jednotlivým investorům (emisní kurz bude možné hradit i zápočtem pohledávky upisovatele za Emitentem).
- Emitent bude po Datu emise Dluhopisy nabízet ke koupi tuzemským či zahraničním investorům (kvalifikovaným či retailovým) v rámci sekundární nabídky, a to vždy na základě výjimky z veřejné nabídky uvedené v §35 odst. 2 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tj.

nabídka bude v každém členském státě Evropské unie, kde bude činěna, určena omezenému okruhu osob, který nedosáhne počtu 150 (nepočítaje v to kvalifikované investory) v každém takovém státě.

Investoři budou oslovováni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (případné přeplatky pak bude vracet na účet investorů). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku). Kupní cena za Dluhopisy bude splatná dle podmínek smlouvy o převodu Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a příslušným investorem na účet Emitenta uvedený v takové smlouvě.

Vydání Dluhopisů zabezpečí sám Emitent.

21. Výnos Dluhopisů:

Pevný

22. Zlomek dní:

Pro účely výpočtu úrokového výnosu z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku se použije zlomek dní určený jako podíl počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360, kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech.

23. *Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:*

23.1 Úroková sazba:

6,50 % p.a.

23.2 Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné než stanovené v článku 5.1(b) Emisních podmínek):

Nepoužije se

23.3	Výplata úrokových výnosů:	Jednou čtvrtletně zpětně
23.4	Den výplaty úroků:	Vždy 31. 3., 30. 6., 30. 9. a 31. 12. každého roku
23.5	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než stanovený v článku 5.1(d) Emisních podmínek):	Nepoužije se
24.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:</i>	Nepoužije se
24.1	Referenční sazba:	Nepoužije se
24.2	Marže:	Nepoužije se
24.3	Způsob stanovení pohyblivého úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	Nepoužije se
24.4	Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.2.1(b) Emisních podmínek):	Nepoužije se
24.5	Den stanovení Referenční sazby (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):	Nepoužije se
24.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):	Nepoužije se
24.7	Výplata úrokových výnosů:	Nepoužije se
24.8	Den výplaty úroků:	Nepoužije se
24.9	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.2.1(c) Emisních podmínek):	Nepoužije se
24.10	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.2.1(e) Emisních podmínek):	Nepoužije se
24.11	Minimální úroková sazba:	Nepoužije se

24.12	Maximální úroková sazba:	Nepoužije se
25.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:</i>	Nepoužije se
25.1	Diskontní sazba:	Nepoužije se
25.2	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.3(b) Emisních podmínek):	Nepoužije se
26.	<i>Jedná-li se o Dluhopisy s jiným výnosem:</i>	Nepoužije se
26.1	Sazba Dluhopisů nebo způsob jejího stanovení nebo jiný způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	Nepoužije se
26.2	Narůstání výnosů:	Nepoužije se
26.3	Výplata výnosů:	Nepoužije se
26.4	Den výplaty úroků:	Nepoužije se
26.5	Zaokrouhlení sazby pro Výnosová období:	Nepoužije se
26.6	Konec úročení Dluhopisů:	Nepoužije se
26.7	Stanovení částky výnosu za období jednoho běžného roku / za období kratší jednoho běžného roku:	Nepoužije se
27.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("jiná hodnota"):	Nepoužije se
28.	Den konečné splatnosti dluhopisů:	31. 12. 2019
29.	Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě jiné hodnoty:	Jednorázově v souladu s Emisními podmínkami
30.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	Ano; Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy nebo jejich část (v takovém případě však vždy poměrně (pro rata) k celkovému objemu Dluhopisů vlastněných každým Vlastníkem Dluhopisů) ke kterémukoli datu uvedenému v bodě 31

níže, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 13 Emisních podmínek nejdříve 20 (dvacet) dní a nejpozději 10 (deset) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení.

- |  |   |
|--|---|
| 31. Den předčasné splatnosti dluhopisů pro účely článku 6.2.2 Emisních podmínek:                   | Každý Den výplaty úroků   |
| 32. Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:                                 | Nepoužije se  |
| 33. Den předčasné splatnosti dluhopisů pro účely článku 6.3.2 Emisních podmínek:                   | Nepoužije se  |
| 34. Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 6.4 Emisních podmínek): | V souladu s Emisními podmínkami   |
| 35. Zajištění dluhů z Dluhopisů:   | Pokud ke konci kteréhokoli kalendářního čtvrtletí až do Dne konečné splatnosti dluhopisů nastane následující situace:<br><br><ol style="list-style-type: none"><li>1) vlastní kapitál Emitenta klesne ke konci jakéhokoliv kalendářního čtvrtletí pod 750 mil. Kč; nebo</li><li>2) ve dvou po sobě jdoucích kalendářních čtvrtletích vykáže Emitent čistou účetní ztrátu vyšší než 1 mil. Kč;</li></ol> |

(každá z uvedených situací dále jen "**Prolomení bariér**")

Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek (přičemž Emitent může současně informovat Vlastníky Dluhopisů i písemně, má-li jejich adresu k dispozici) (dále jen "**Oznámení o prolomení bariér**").

Emitent je do 90 (devadesáti) dnů po zpřístupnění Oznámení o prolomení bariér způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek povinen zajistit, aby společnost PROFIREAL Group SE, se sídlem 2624ES Delft, Martinus Nijhofflaan 2, Nizozemské království, registrační číslo: 34280236 (dále jen "**Ručitel**") formou ručitelského



prohlášení dle § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, ve prospěch Vlastníků Dluhopisů zajistila veškeré dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů (dále jen "**Ručitelské prohlášení**").

V Ručitelském prohlášení se Ručitel bezpodmínečně a neodvolatelně zaručí každému Vlastníkovi Dluhopisů, že v případě, kdy Emitent z jakéhokoliv důvodu nesplní řádně a včas jakýkoli svůj dluh ve vztahu k jakémukoli Dluhopisu, včetně jakéhokoli potenciálního dluhu Emitenta vůči některému z Vlastníků Dluhopisů vyplývajícího z možné neplatnosti, neúčinnosti, zdánlivosti nebo nevymahatelnosti povinností z Dluhopisů, Ručitel v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů zaplatí takovou částku v příslušné měně. Součástí Ručitelského prohlášení bude informace o aktuálním stavu ručitelských dluhů a zajištění aktiv Ručitele.

Kopii Ručitelského prohlášení zpřístupní Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek – Ručitelské prohlášení se tím stane nedílnou součástí emisních podmínek Dluhopisů. Kopie Ručitelského prohlášení bude navíc Vlastníkům Dluhopisů k dispozici v pracovních hodinách v sídle Emitenta.

Nezajistí-li Emitent vystavení Ručitelského prohlášení ve lhůtě uvedené výše v tomto bodě, bude takové porušení povinnosti považováno za Případ neplnění závazků dle článku 9.1 Emisních podmínek se všemi důsledky z toho vyplývajícími (zejména právem Vlastníků Dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v souladu s článkem 9 Emisních podmínek).

Sledování bariér uvedených v tomto bodě a toho, zda nastal Případ prolomení bariér, pro Emitenta zabezpečuje na čtvrtletní bázi společnost **CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s.** (dále jen "**Agent pro**

**sledování bariér**"). Aktuální informace o stavu sledovaných bariér uvedených v tomto bodě Doplňku dluhopisového programu budou Vlastníkům Dluhopisů k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta [www.proficredit.cz](http://www.proficredit.cz).

Emitent je dále povinen zajistit, aby Ručitel vystavil Ručitelské prohlášení též v případě, že nastane Příklad neplnění závazků uvedený v čl. 9.1 Emisních podmínek a Emitent nesplní svoji povinnost uhradit veškeré dluhy z Dluhopisů vůči kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisu dle čl. 9.2 Emisních podmínek (tj. po obdržení Oznámení o předčasném splacení od takového Vlastníka Dluhopisů). Emitent bude povinen zajistit vystavení Ručitelského prohlášení dle předchozí věty do 90 (devadesáti) dnů poté, co je v prodlení se splacením svým dluhů z Dluhopisů dle čl. 9.2 Emisních podmínek vůči kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů.

Kopii Ručitelského prohlášení vystaveného Ručitelem dle tohoto bodu 35 zpřístupní Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 Emisních podmínek – Ručitelské prohlášení se tím stane nedílnou součástí emisních podmínek Dluhopisů. Kopie Ručitelského prohlášení bude navíc Vlastníkům Dluhopisů k dispozici v pracovních hodinách v sídle Emitenta.

- |   |   |
|---|---|
| 36. Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek):  | Následující   |
| 37. Platba úroku nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.2 Emisních podmínek): | Nepoužije se  |
| 38. Způsob provádění plateb:  | Bezhotovostní; při provádění plateb se Administrátor může vzdát požadavku na doložení daňového domicilu Oprávněné osoby a požadavku na úřední ověření, včetně jakýchkoli vyšších ověření, a haagské apostily dle haagské úmluvy o |

apostilaci, u jakýchkoli listin předkládaných  
Oprávněnou osobou.

- |   |   |
|---|---|
| 39. Platební místo (pouze v případě hotovostních plateb):   | Nepoužije se  |
| 40. Osoby oprávněné k výplatám souvisejícím s Dluhopisy (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.3 Emisních podmínek)                               | Nepoužije se  |
| 41. Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Emisních podmínek):                                     | Nepoužije se  |
| 42. Specifické Případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Emisních podmínek):  | Nepoužije se  |
| 43. Administrátor:  | PROFI CREDIT Czech, a.s.  |
| 44. Určená provozovna Administrátora:   | Nábřeží Závodu Míru 2739, 530 02 Pardubice, Česká republika   |
| 45. Agent pro výpočty:  | Nepoužije se  |
| 46. Kotační agent:  | Nepoužije se  |
| 47. Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Emisních podmínek): | Nepoužije se  |
| 48. Rozhodný den pro účast na Schůzi (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.2 Emisních podmínek):  | Nepoužije se  |
| 49. Finanční centrum (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):  | Nepoužije se  |
| 50. Výnosové období, případně posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):                    | Nepoužije se  |
| 51. Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný, než jak je uvedeno   | Den, který o 10 (deset) dní předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění |

v článku 15 Emisních podmínek):

52. Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Emisních podmínek):

Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Den, který o 10 (deset) dní předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

53. Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):

Ne

54. Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):

Ne

55. Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Emisních podmínek ve vztahu k této emisi Dluhopisů:

Článek 4 Emisních podmínek (Negativní závazek) se nepoužije.

V článku 9.1 (Případy neplnění závazků) se 10denní lhůta uvedená v písm. (c) (Neplnění ostatních závazků Emitenta) prodlužuje na 30 (třicet) kalendářních dnů. Písm. (e) (Změna ovládnutí Emitenta) uvedeného článku 9.1 Emisních podmínek se na Dluhopisy nepoužije.

Na Dluhopisy se nepoužije důvod pro svolání Schůze (Změna zásadní povahy) uvedený v článku 12.1.2 (Schůze svolávaná Emitentem) pod písm. (c). Odkazy na Změny zásadní povahy v článcích 12.4.1 (Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze), 12.4.2 (Usnesení o předčasné splatnosti na žádost Vlastníků Dluhopisů), 12.5 (Zápis z jednání) a 12.6 (Společná schůze) Emisních podmínek se pro účely Dluhopisů příslušně upraví (posunou).

## ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále také jen "**Devizový zákon**"), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Dluhopisů. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových a devizových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.*

*V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

*V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).*

### Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Vyšše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně, pak podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. V tomto případě je též nejasné, zda tyto úroky podléhají případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.277.328 Kč. V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále

provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % a pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 1.277.328 Kč. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň

vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započítat.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí měně.