



EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Reconstruction, modernization and development of towns and villages – support for the food industry, tourism and ecology in the Czech Republic and the Russian Federation – Reconstruction and modernization of the oil processing plant – North Orenburg [4.25 % / 2021–2025]

OBSAH

1.	SHRNUTÍ POPISU DLUHOPISŮ	3
2.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	4
3.	POPIS DLUHOPISŮ	4
3.1	PODOBA, FORMA, JMENOVITÁ HODNOTA A DALŠÍ CHARAKTERISTIKY DLUHOPISŮ	4
3.2	VLASTNÍCI DLUHOPISŮ	4
3.3	PŘEVOD DLUHOPISŮ	5
3.4	DALŠÍ PRÁVA SPOJENÁ S DLUHOPISY	5
3.5	ZÁVAZEK KE STEJNÉMU ZACHÁZENÍ	5
3.6	OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI	5
3.7	OZNÁMENÍ ZMĚN	5
4.	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ	5
4.1	DATUM EMISE	5
4.2	EMISNÍ LHŮTA	5
4.3	CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, DODATEČNÁ EMISNÍ LHŮTA	5
4.4	EMISNÍ KURZ	6
4.5	UPISOVACÍ CENA	6
4.6	MINIMÁLNÍ ÚPIS	6
4.7	ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ	6
5.	STATUS	6
6.	VÝNOS	6
6.1	VÝNOS, ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÁ OBDOBÍ A VYPLÁCENÍ VÝNOSU	6
6.2	KONEC ÚROČENÍ	7
6.3	KONVENCE PRO VÝPOČET VÝNOSU	7
6.4	STANOVENÍ VÝNOSU	7
7.	SPLACENÍ A ODKOUPENÍ	7
7.1	SPLATNOST DLUHOPISŮ	7
7.2	ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ	7
7.3	ZÁNİK DLUHOPISŮ	7
7.4	DOMNĚNKA SPLACENÍ	7
8.	PLATEBNÍ PODMÍNKY	7
8.1	MĚNA PLATEB	7
8.2	TERMÍNY VÝPLAT	7
8.3	OSOBY OPRÁVNĚNÉ K PŘIJETÍ PLATEB Z DLUHOPISŮ	8
8.4	PROVÁDĚNÍ PLATEB	8
8.5	VČASNOST BEZHOTOVOSTNÍCH PLATEB	8
8.6	ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB	9
9.	PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA A ŽÁDOST VLASTNÍKA O ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM	9
9.1	PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA	9
9.2	ŽÁDOST VLASTNÍKA DLUHOPISŮ O ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM	9
10.	PROMLČENÍ	9
11.	ADMINISTRÁTOR	9
11.1	ADMINISTRÁTOR A URČENÁ PROVOZOVNA	9
11.2	DALŠÍ A JINÝ ADMINISTRÁTOR A JINÁ URČENÁ PROVOZOVNA	9
11.3	VZTAH ADMINISTRÁTORA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ	9
12.	SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	10
12.1	PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	10
12.2	OSOBY OPRÁVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ, ÚČAST DALŠÍCH OSOB	11
12.3	PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE	11
12.4	NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ	12
13.	OZNÁMENÍ	13
14.	ZDANĚNÍ DLUHOPISŮ V ČESKÉ REPUBLICĚ	14
15.	ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK	15

ASTORIA MANAGEMENT GROUP CZ, s.r.o.

EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Reconstruction, modernization and development of towns and villages – support for the food industry, tourism and ecology in the Czech Republic and the Russian Federation – Reconstruction and modernization of the oil processing plant – North Orenburg [4.25 % / 2021–2025]

Tyto emisní podmínky („**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů, jakož i podrobnější informace o Emisi a Dluhopisech.

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“) a nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu („**Nařízení o prospektu**“).

Není-li v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, mají slova a výrazy s velkým počátečním písmenem význam uvedený v čl. 1.

1. SHRNUTÍ POPISU DLUHOPISŮ

Emitent:	ASTORIA MANAGEMENT GROUP CZ, s.r.o. IČ: 092 31 633 se sídlem Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. C 117958
Název Dluhopisů:	Reconstruction, modernization and development of towns and villages – support for the food industry, tourism and ecology in the Czech Republic and the Russian Federation – Reconstruction and modernization of the oil processing plant – North Orenburg [4.25 % / 2021–2025] – Serie GIGCZ4
Identifikační kód ISIN:	CZ0003532756
LEI:	315700794MQ5L52DGN63
Jmenovitá hodnota Dluhopisu:	1.000.000 EUR (jeden milion eur)
Forma Dluhopisů:	Cenné papíry na řad
Podoba Dluhopisů:	Listinné cenné papíry
Emisní kurz:	100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů k Datu emise 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů po Datu emise
Minimální investice:	1 (jeden) Dluhopis
Datum emise:	4. 6. 2021
Emisní lhůta:	Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet dnem 4. 6. 2021 a skončí dnem 4. 6. 2024 s možností prodloužení
Dodatečná emisní lhůta:	Lze uplatnit
Předpokládaný objem Emise:	100.000.000 EUR (sto milionů eur)
Maximální objem Emise:	100.000.000 EUR (sto milionů eur)
Číslování dluhopisů:	001 až 100
Výnos:	Pevná sazba 4,25 % za výnosové období
Datum počátku prvního výnosového období:	4. 6. 2021
Den vzniku nároku na výplatu výnosu:	Ročně k 31. 12. 2021, 31. 12. 2022, 31. 12. 2023, 31. 12. 2024, 31. 12. 2025
Rozhodný den pro výplatu výnosu:	Vždy poslední den výnosového období
Den konečné splatnosti:	31. 12. 2025

Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty:	31. 12. 2025
Emise:	Emise zastupitelných Dluhopisů vydávaných podle těchto Emisních podmínek
Dluhopisy:	Jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise
Administrátor:	Vantu Bank Limited, registrační číslo 012774, zastoupena Gideon Amihood, jednatel, se sídlem Top floor, Lolam House, Kumul Highway, Port Vila, Efate, Vanuatu
Platební a depozitní zástupce:	Administrátor
Určená provozovna:	sídlo Emitenta sídlo Administrátora
E-mail:	amgcz@email.cz
Zajištění Emise:	Bankovní záruka poskytnuta PJSC ROSBANK, se sídlem Mashì Poryvaevoy Street 34, Moskva, 107078, Ruská federace, smlouva o bankovní záruce dostupná na webových stránkách Emitenta, v sekci <i>Investujte s námi</i> , dostupná na www.gigcz.com

Emitent se zavazuje splatit dlužné částky, zejména jistinu Dluhopisu a Výnos způsobem a ve lhůtách stanovených v těchto Emisních podmínkách.

Činnosti týkající se vydání Dluhopisů, splacení Dluhopisů a vyplacení výnosů z Dluhopisů bude vykonávat Administrátor, nerozhodne-li v průběhu existence Emise jinak.

2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tyto Emisní podmínky jsou emisními podmínkami Dluhopisů ve smyslu Zákona o dluhopisech.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů, kterou Emitent učinil či učiní, včetně distribuce Emisních podmínek vybraným investorům v České republice či v zahraničí, je činěna na základě výjimky v souladu s příslušnými zahraničními právními předpisy, tzn. nabídka cenných papírů je určena kvalifikovaným investorům, nekvalifikovaným investorům, z nichž se každý zaváže investovat nejméně 100 000 EUR do dané emise, a dále omezenému počtu (do 150) nekvalifikovaných investorů. Rozšiřování Emisních podmínek a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání těchto Emisních podmínek v jiném státě.

Tyto Emisní podmínky nebyly schváleny ČNB. ČNB nevykonává dohled nad touto Emisí dluhopisů ani nad Emitentem.

3. POPIS DLUHOPISŮ

3.1 PODOBA, FORMA, JMENOVITÁ HODNOTA A DALŠÍ CHARAKTERISTIKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány v podobě a formě uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu uvedenou v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy jako hromadné listiny nahrazující jednotlivé Dluhopisy. V případě, že budou Dluhopisy vydány jako hromadné listiny, má jejich vlastník právo požádat Emitenta o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy. Žádost vlastníka o nahrazení hromadných listin jednotlivými Dluhopisy musí být Emitentovi doručena písemně. Emitent je povinen vyhovět žádosti vlastníka do 30 dnů od jejího obdržení. Emitent je povinen písemně vyzvat vlastníka k převzetí jednotlivých Dluhopisů. Dluhopisy budou vlastníkovi předány pouze oproti vrácení hromadné listiny a předávacího protokolu. Vydání Dluhopisů zabezpečuje Emitent a/nebo Administrátor.

3.2 VLASTNÍCI DLUHOPISŮ

Vlastníkem dluhopisu („**Vlastník dluhopisu**“) je osoba, která je zapsaná v seznamu Vlastníků dluhopisu vedeném Emitentem a/nebo Administrátorem („**Seznam vlastníků**“). Vlastníkem dluhopisu může být fyzická osoba, nebo právnická osoba. Emitent může upisovatele odmítnout.

Jestliže právní předpis nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny nestanoví jinak, bude Emitent pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Osoby, které nabydou vlastnictví k Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu vlastníků, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny.

3.3 PŘEVOD DLUHOPISŮ

Převoditelnost Dluhopisů není omezena. Vlastnické právo k Dluhopisu se převádí v souladu s Občanským zákoníkem ručopisem a smlouvou k okamžiku jeho předání. Oznámení Emitentovi a Administrátorovi o změně Vlastníka dluhopisu musí být opatřeno úředně ověřeným podpisem doručeno do Určené provozovny a sídla Administrátora. Po řádném oznámení Emitentovi a Administrátorovi bude změna Vlastníka dluhopisu zaznamenána do Seznamu vlastníků s účinností ke dni řádného doručení oznámení dle tohoto odstavce.

3.4 DALŠÍ PŘÁVA SPOJENÁ S DLUHOPISY

Oddělení práva na Výnos se vylučuje.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva Vlastníků Dluhopisů.

3.5 ZÁVAZEK KE STEJNÉMU ZACHÁZENÍ

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.6 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

3.7 OZNÁMENÍ ZMĚN

Změny na straně Vlastníka dluhopisů musí být Emitentovi a Administrátorovi oznámeny do 10 pracovních dnů od jejich vzniku. Změna musí být oznámena písemně. Změny kontaktů mohou být Emitentovi a Administrátorovi oznámeny písemně nebo elektronickou poštou. Oznámení o změně Vlastníka dluhopisu a změně čísla bankovního účtu Vlastníka dluhopisu určeného pro výplatu Výnosu a jmenovité hodnoty Dluhopisu musí být opatřeno úředně ověřeným podpisem.

4. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ

4.1 DATUM EMISE

Datum emise je uvedeno v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

4.2 EMISNÍ LHŮTA

Emisní lhůta je uvedena v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

4.3 CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, DODATEČNÁ EMISNÍ LHŮTA

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v Předpokládaném objemu Emise uvedeném v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a případně i po uplynutí Emisní lhůty v průběhu Dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent případně stanoví a informaci o tom zpřístupní v souladu s platnými právními předpisy.

Emitent může vydat Dluhopisy v menším objemu Emise, než je Předpokládaný objem Emise, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat Předpokládaný objem Emise.

Emitent může k Datu emise nebo v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl Předpokládaný objem Emise, a to až do výše Maximálního objemu Emise uvedeného v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Dluhopisy mohou být vydány najednou k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty.

Emitent může stanovit Dodatečnou emisní lhůtu opakovaně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než Předpokládaný objem Emise. Emitent tuto skutečnost oznámí Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím elektronické pošty na adresu uvedenou ve Smlouvě o úpisu nebo v Seznamu vlastníků dluhopisů.

4.4 EMISNÍ KURZ

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

4.5 UPISOVACÍ CENA

Upisovací cena Dluhopisu k Datu emise je rovna Emisnímu kurzu.

Upisovací cena Dluhopisů upsaných po Datu emise je rovna Emisnímu kurzu k Datu emise.

4.6 MINIMÁLNÍ ÚPIS

Jeden upisovatel musí upsat nejméně tolik Dluhopisů, kolik činí Minimální investice uvedená v čl. 1 těchto Emisních podmínek. Návrhy na úpis menšího množství Dluhopisů jsou neúčinné a Emitent jim nevyhoví.

4.7 ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

Dluhopisy lze upisovat v Určené provozovně nebo jiném místě určeném Administrátorem a/nebo Emitentem.

Emitent a/nebo Administrátor uzavře s upisovatelem Dluhopisů smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat a závazek potenciálních nabyvatelů koupit Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o úpisu a koupi Dluhopisů („**Smlouva o úpisu**“).

Dluhopisy budou Emitentem a/nebo Administrátorem vydány upisovateli podle Smlouvy o úpisu, a to do 14 pracovních dnů od připsání upisovací či kupní ceny na bankovní účet uvedený ve Smlouvě o úpisu.

Upisovací či kupní cena Dluhopisů bude upisovatelem splacena bezhotovostním způsobem na bankovní účet a za podmínek stanovených ve Smlouvě o úpisu.

Emitent a/nebo Administrátor vydá Dluhopisy upisovateli po splacení upisovací či kupní ceny Dluhopisů tak, že na Dluhopisu bude vyznačeno jméno, příjmení, datum narození (u fyzických osob), nebo firma a IČ (u právnických osob) a adresa bydliště nebo sídla prvního vlastníka Dluhopisu. Tyto údaje budou zapsány do Seznamu vlastníků a Dluhopisy budou předány prvnímu Vlastníkovi dluhopisů. Předání Dluhopisu prvnímu Vlastníkovi dluhopisů je možné vždy až po splacení upisovací či kupní ceny, v pracovní dny a po předchozí dohodě s Emitentem a/nebo Administrátorem, oproti podpisu předávacího protokolu. Místem předání je sídlo Emitenta nebo sídlo Administrátora nebo jiné místo určené Administrátorem ve Smlouvě o úpisu. Na písemnou žádost prvního Vlastníka dluhopisů obsaženou ve Smlouvě o úpisu, nebo zaslou v souladu s těmito Emisními podmínkami a s ověřeným podpisem Vlastníka dluhopisů je možné Dluhopisy zaslat poštou do vlastních rukou na adresu určenou Vlastníkem dluhopisů ve Smlouvě o úpisu, nebo písemné žádosti. Dluhopisy jsou Administrátorem zasílány poštou do vlastních rukou na riziko Vlastníka dluhopisů.

5. STATUS

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo smlouva mezi Emitentem a vlastníky dluhopisů.

Splacení jistiny Dluhopisů a výplata úrokových výnosů jsou zajištěny bankovní zárukou společnosti PJSC ROSBANK, se sídlem Mashy Poryvaevoy Street 34, Moskva, 107078, Ruská federace, smlouva o bankovní záruce dostupná na webových stránkách Emitenta, v sekci *Investujte s námi*, dostupná na www.gigcz.com.

6. VÝNOS

6.1 VÝNOS, ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÁ OBDOBÍ A VYPLÁCENÍ VÝNOSU

Výnos je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Výnos je pevný ve výši 4,25 % za výnosové období. První výnosové období počíná běžet Dnem emise a končí 31. 12. 2021. Následující výnosová období počínají běžet vždy od 1. 1. daného kalendářního roku a končí 31. 12. daného kalendářního roku.

Výnos bude vyplácen za každé Výnosové období zpětně, vždy nejpozději do posledního kalendářního dne následujícího kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po posledním Dni vzniku nároku na výplatu výnosu.

6.2 KONEC ÚROČENÍ

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti Dluhopisů.

6.3 KONVENCE PRO VÝPOČET VÝNOSU

Nepoužije se.

6.4 STANOVENÍ VÝNOSU

Výnos je stanoven ve výši 4,25 % za výnosové období. Výnos je pevný bez ohledu na datum úpisu Dluhopisu.

Celková částka Výnosu ze všech Dluhopisů jednoho Vlastníka dluhopisů se zaokrouhuje na celé koruny dolů.

7. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

7.1 SPLATNOST DLUHOPISŮ

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena jednorázově nejpozději do posledního kalendářního dne následujícího kalendářního měsíce bezprostředně následujícího po Dni konečné splatnosti.

7.2 ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

Emitent nemůže Dluhopisy od Vlastníků dluhopisů odkoupit.

7.3 ZÁNİK DLUHOPISŮ

Nepoužije se.

7.4 DOMNĚNKA SPLACENÍ

Každý příslušný peněžitý závazek Emitenta z Dluhopisů bude pro účely tohoto čl. 7 považován za plně splacený ke dni, kdy jsou příslušné částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo narostlého Výnosu splatné podle těchto Emisních podmínek poukázány Vlastníkům dluhopisů a odepsány z bankovního účtu Emitenta a/nebo Administrátora.

8. PLATEBNÍ PODMÍNKY

8.1 MĚNA PLATEB

Emitent se zavazuje vyplácet Výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v eurech.

Výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Oprávněným osobám (jak jsou definované níže) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

8.2 TERMÍNY VÝPLAT

Výplaty Výnosu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny ve lhůtách uvedených v těchto Emisních podmínkách.

Případně-li konec lhůty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro odstranění pochybností platí, že dojde-li podle předchozí věty k posunu výplaty na nejbližší následující Pracovní den, k posunu příslušného Rozhodného dne nedochází.

„Pracovním dnem“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních plateb v korunách českých.

8.3 OSOBY OPRÁVNĚNÉ K PŘIJETÍ PLATEB Z DLUHOPISŮ

8.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Administrátor vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Seznamu vlastníků ke konci Rozhodného dne pro výplatu výnosu (každá taková osoba také jen „**Oprávněná osoba**“).

8.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Administrátor splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Seznamu vlastníků ke konci Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (každá taková osoba také jen „**Oprávněná osoba**“).

8.4 PROVÁDĚNÍ PLATEB

Provádění plateb zabezpečuje Administrátor. Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich bankovní účet uvedený ve Smlouvě o úpisu. Uvedení bankovního účtu je povinnou náležitostí Smlouvy o úpisu. U zahraničních bankovních účtů musí být číslo účtu sděleno ve formátu IBAN.

Případná změna bankovního účtu Oprávněné osoby pro provádění plateb v souladu s těmito Emisními podmínkami musí mít podobu instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba doručí Administrátorovi na adresu sídla Administrátora nejpozději v Rozhodný den pro výplatu výnosu nebo Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty. Instrukce musí mít formu podepsaného písemného formuláře Emitenta, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby a ostatními příslušnými přílohami (také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být opatřena úředně ověřeným podpisem Oprávněné osoby. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor může vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději v Rozhodný den. V tomto ohledu Emitent zejména může požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a/nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, již je Česká republika smluvní stranou, nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Administrátor a Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent a Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci, podle toho, co je relevantní.

8.5 VČASNOST BEZHOTOVOSTNÍCH PLATEB

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, (a) pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na bankovní účet uvedený ve Smlouvě o úpisu dle čl. 8.4. Emisních podmínek, nebo v Instrukci a v souladu s platebními podmínkami v takovém sdělení uvedenými, a (b) pokud je taková částka odepsána z bankovního účtu Administrátora nejpozději do konce příslušné lhůty stanovené v těchto Emisních podmínkách.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba sdělila Emitentovi a Administrátorovi takové platební údaje, které neumožňují platbu řádně provést nebo mu nesdělila žádné takové údaje, závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka odepsána z bankovního účtu Administrátora do 15 (patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent a/nebo Administrátor obdržel od Oprávněné osoby takové platební údaje, které umožňují platbu řádně provést; v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

Emitent a Administrátor není odpovědný za zpoždění platby jakékoli částky způsobené tím, že (a) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní podle čl. 8.4 těchto Emisních podmínek, (b) takové informace, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (c) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent a/nebo Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká nárok na jakýkoli doplatek či úrok za časový odklad platby.

8.6 ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB

Emitent může rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Takové rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů zpřístupněno stejným způsobem, jakým byly zpřístupněny tyto Emisní podmínky.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA A ŽÁDOST VLASTNÍKA O ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

9.1 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

9.1.1 Rozhodnutí o předčasné splatnosti Emitentem

Emitent nemá právo rozhodnout o předčasné splatnosti Dluhopisů.

9.1.2 Splatnost

Nepoužije se.

9.2 ŽÁDOST VLASTNÍKA DLUHOPISŮ O ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

9.2.1 Žádost Vlastníka dluhopisů

Vlastník dluhopisu nemá právo požádat Emitenta o odkoupení jím vlastněných Dluhopisů.

9.2.2 Splatnost

Nepoužije se.

9.2.3 Kupní cena

Nepoužije se.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. ADMINISTRÁTOR

11.1 ADMINISTRÁTOR A URČENÁ PROVOZOVNA

Administrátorem emise je Vantu Bank Limited, registrační číslo 012774, zastoupena Gideon Amihood, jednatel, se sídlem Top floor, Lolam House, Kumul Highway, Port Vila, Efate, Vanuatu.

Určená provozovna je sídlo Administrátora.

11.2 DALŠÍ A JINÝ ADMINISTRÁTOR A JINÁ URČENÁ PROVOZOVNA

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb.

Oznámení o určení Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů písemně na adresu uvedenou v Seznamu vlastníků.

11.3 VZTAH ADMINISTRÁTORA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

Při výkonu činností podle uzavřené smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta. Administrátor za závazky Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje. Při výkonu činností podle smlouvy s administrátorem Administrátor není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů nebo Oprávněnými osobami, není-li ve smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak. Tím nejsou dotčeny právní vztahy Administrátora s Vlastníky dluhopisů nebo Oprávněnými osobami z jiných smluv než ze smlouvy s administrátorem.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1 PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.1.1 Právo svolat schůzi Vlastníků dluhopisů

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Společný zástupce (je-li určen) mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů („Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami.

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného.

Pokud je svolavatelem Vlastník dluhopisu, je tento povinen v nezbytném časovém předstihu, nejméně však 40 (čtyřicet) kalendářních dnů před zamýšleným konáním Schůze Emitentovi doporučenou poštou na adresu Určené provozovny doručit oznámení o konání Schůze, společně s (a) žádostí o oznámení konání Schůze vlastníkům dluhopisů na náklady Vlastníka dluhopisu, který svolává Schůzi, obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, a (b) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související se Schůzi. Vlastník dluhopisu je povinen současně s oznámením o svolání schůze zaslat program schůze včetně navrhovaných změn a požadavků. Emitent je povinen poskytnout přiměřenou součinnost svolavateli pro řádné svolání Schůze, resp. zajistit oznámení o svolání Schůze vlastníkům dluhopisů v souladu s čl. 12.1.3 těchto Emisních podmínek, nejpozději do 5 dnů ode dne doručení žádosti o oznámení konání Schůze vlastníkům dluhopisů.

Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (a) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (b) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v tomto čl. 12.1.2 a dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy („Změny zásadní povahy“),

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se její souhlas ke změně Emisních podmínek vyžaduje podle právních předpisů;
- (b) jiných změn Emisních podmínek, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

avšak vždy pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen oznámit způsobem uvedeným v čl. 13 těchto Emisních podmínek, a to nejpozději 30 (třicet) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů, nebo Společný zástupce (je-li určen), je povinen oznámení o svolání Schůze doručit podle čl. 12.1.1 těchto Emisních podmínek.

Je-li svolavatelem Emitent, je povinen oznámit svolání schůze zasláním pozvánky e-mailem, nebo doporučenou poštou na adresu trvalého bydliště uvedenou Vlastníkem dluhopisů v Seznamu vlastníků, a to nejpozději 30 (třicet) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (a) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (b) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu a Datum emise, (c) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místo, datum a hodina konání Schůze musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků dluhopisů účastnit se Schůze / místem konání Schůze může být pouze sídlo Emitenta, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, čas konání Schůze musí připadat na rozmezí od 10 do 16 hodin, (d) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 12.1.2 těchto Emisních podmínek též návrh takové změny a jeho zdůvodnění a (e) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi.

Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné, pouze jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději 7 (sedm) kalendářních dnů před datem jejího konání.

12.2 OSOBY OPRÁVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ, ÚČAST DALŠÍCH OSOB

12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, Rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze

- (a) Vlastník dluhopisu, který je evidován jako Vlastník dluhopisu v Seznamu vlastníků ke konci dne, který o 7 (sedm) kalendářních dnů předchází den konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), nebo
- (b) osoba, která se prokáže jako zmocněnec Vlastníka dluhopisu podle písm. (a) pro účely této Schůze.

K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Každý Vlastník dluhopisů má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených či nezrušených Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

K Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, které nezakládají z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 7.3 těchto Emisních podmínek, se pro účely Schůze nepřihlíží.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (je-li určen) dle čl. 12.3.3 těchto Emisních podmínek, nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Schůze je povinen se účastnit Emitent a dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, je-li určen, Společný zástupce (je-li určen), není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a hosté přizvaní Emitentem. Schůze se dále účastní osoby zajišťující průběh této Schůze (např. předseda schůze, zapisovatel, notář apod.).

12.2.4 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku

V oznámení o svolání Schůze může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se Vlastníci dluhopisů mohou účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Vlastníkem dluhopisů. V případě emailové komunikace dochází k ověření Vlastníka dluhopisů prostřednictvím použití emailové adresy uvedené ve Smlouvě o úpisu nebo oznámené Emitentovi do evidence v Seznamu vlastníků. Vlastník dluhopisu, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi, se všemi právy z toho vyplývajících.

12.3 PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci dluhopisů (oprávnění v souladu s čl. 12.2 těchto Emisních podmínek hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených či nezrušených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

12.3.3 Společný zástupce

K datu vyhotovení Emisních podmínek nebyl ustanoven společný zástupce ve smyslu § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech. Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle § 24 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“).

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo zvolit jiného Společného zástupce, přičemž zvolení nového Společného zástupce má vůči dosavadnímu Společnému zástupci účinky jeho odvolání (nebyl-li odvolán samostatným usnesením Schůze).

Usnesení Schůze stanoví, v jakém rozsahu je Společný zástupce oprávněn činit úkony jménem Vlastníků Dluhopisů.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení.

K přijetí usnesení, jímž se (a) schvaluje návrh podle čl. 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (b) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

12.3.5 Odročení Schůze a náhradní Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Tím není dotčeno právo Emitenta nebo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi novou, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Pokud byla Schůze svolána za účelem rozhodnutí o změně Emisních podmínek a pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Je-li to nadále potřebné, svolavatel svolá náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v čl. 12.3 těchto Emisních podmínek.

12.4 NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.4.1 Změny emisních podmínek

Pro vyloučení pochybností, souhlas Schůze vlastníků se nevyžaduje (a) ke změně Emisních podmínek přímo vyvolané změnou právní úpravy, (b) ke změně Emisních podmínek, která se netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, nebo (c) v případě, že žádný z vydaných Dluhopisů není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta.

Emitent bez zbytečného odkladu po jakékoliv Změně emisních podmínek oznámí Změnu investorům elektronickou poštou na adresu uvedenou v Seznamu vlastníků a na jejich písemnou žádost investorům poskytnout změnu Emisních podmínek a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně.

Investor, který před oznámením změny Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze vlastníků, souhlasil s koupí nebo s upsáním Dluhopisu a k tomuto Dluhopisu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 (pěti) pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna Emisních podmínek.

12.4.2 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla jako Vlastník dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi podle čl. 12.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového

okamžiku nezcižila, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného.

Toto právo musí Žadatel uplatnit listinným písemným oznámením („**Žádost**“) určeným Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle čl. 12.4.2 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 9 těchto Emisních podmínek.

12.4.3 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů na žádost Vlastníků dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v čl. 12.1.2 (b) těchto Emisních podmínek a Schůze s takovými změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část Výnosu těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají („**Žadatel**“). Toto právo Žadatel uplatní písemným oznámením („**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny.

Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle čl. 12.4.3 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 9 těchto Emisních podmínek.

12.4.4 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení Žadatel v souladu s tímto článkem žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny.

Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 9 těchto Emisních podmínek.

12.4.5 Zápis z jednání Schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala.

Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze oznámit Vlastníkům dluhopisů všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 13 těchto Emisních podmínek.

Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. OZNÁMENÍ

Informace týkající se výkonu práv Vlastníků dluhopisů, oznámení o konání Schůze a jakékoliv jiné oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude vyhotoveno v českém jazyce a odesláno doporučenou poštou na adresu Vlastníka dluhopisu vedenou v Seznamu vlastníků anebo poskytnuto elektronickými prostředky.

Informace týkající se výkonu práv Vlastníků dluhopisů mohou být Vlastníkům dluhopisů poskytovány elektronickými prostředky, zejména emailovou zprávou zasílanou na emailovou adresu uvedenou ve Smlouvě o úpisu nebo v Seznamu vlastníků. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro zpřístupnění nebo uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za

platně zpřístupněné nebo uveřejněné jeho zpřístupněním nebo uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení zpřístupňováno nebo uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního zpřístupnění či uveřejnění.

Tyto Emisní podmínky byly podle zákona o dluhopisech bezplatně zpřístupněny nabyvatelům Dluhopisů v sídle Emitenta na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci Emisních podmínek v nezměněné podobě a uchování Emisních podmínek tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti Dluhopisů. Uvedené platí i pro jakékoliv změny Emisních podmínek a usnesení Schůze vlastníků dluhopisů.

14. ZDANĚNÍ DLUHOPIŠŮ V ČESKÉ REPUBLICE

Jistina

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Úrok

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, podléhá dani ve výši 15 %.

Úrokový výnos Vlastníka dluhopisů, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani při úhradě úroku. Sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud je příjemcem úrokového výnosu fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje výnosy prostřednictvím stálé 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 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění výnosu v České republice. V souvislosti se stanovením základu daně pro uplatnění srážkové daně u úroků z dluhopisů upozorňujeme, že se základ daně a sražená daň z jednotlivých dluhopisů nezaokrouhluje. Na celé koruny dolů se zaokrouhluje až celková částka sražené daně za všechny Dluhopisy vlastněné jedním vlastníkem Dluhopisů

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2021).

Fikce daňového rezidentství

Emitent považuje fyzickou osobu za daňového rezidenta té země, v níž má fyzická osoba bydliště, neoznámí-li a nedoloží-li tato fyzická osoba Emitentovi odlišnou skutečnost.

Zisky/ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká 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 u nepodnikatelů nebo obecného základu daně u podnikajících fyzických osob, jež zahrnují tyto dluhopisy do svého obchodního majetku, a podléhají dani z příjmů fyzických osob. Příjem v podobě kladného rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení a emisním kursem, od 1. ledna 2021 již není samostatným základem daně pro zdanění zvláštní sazbou daně (jako je tomu obecně u nerezidentů a fyzických osob rezidentů), ale poplatníci mají obecně povinnost rozdílu mezi nominální hodnotou dluhopisu při splacení a cenou nabytí uvádět v daňovém přiznání. Od 1. ledna 2021 došlo dále k zavedení dvou sazeb daně z příjmů fyzických osob, a to ve výši 15 % (pro část základu daně do 48násobku průměrné mzdy, 1.701.168 Kč pro rok 2021) a 23 % (pro část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně 83 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.

Právnická osoba jako vlastník Dluhopisu účtuje obecně v souladu s platnými účetními předpisy o nabíhajícím alikvotním úrokovém výnosu ve prospěch výnosů a na vrub zvýšení účetní hodnoty daného cenného papíru. Nabíhající alikvotní

úrokový výnos je tedy průběžně zdaňován v rámci obecného základu daně z příjmů právnických osob pro rok 2021 sazbou daně ve výši 19 %. Zisky z prodeje dluhopisů třetím osobám nebo při odkupu emitentem realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká 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 % (pro rok 2021). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Od daně mohou být osvobozeny také příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, pokud příjem z prodeje cenných papírů a příjem z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu v jejich úhrnu u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období 100 000 korun.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie 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 a kupuje dluhopisy do majetku této stálé provozovny, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího daňového nerezidenta) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou, avšak povinnost podat daňové přiznání dle následující věty nezaniká. Prodávající je v tomto případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání nebo správce daně může daň vyměřit do konce lhůty pro vyměření daně. Sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost daňového nerezidenta. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru (pro rok 2021).

V případě zpětného prodeje dluhopisů vlastníkem – fyzickou osobou, který není českým daňovým rezidentem, emitentovi, který je českým daňovým rezidentem, nebo emitentovi, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, podléhá rozdíl při zpětném prodeji mezi cenou zpětného prodeje dluhopisu a emisním kurzem při jeho vydání zdanění srážkovou daní ve výši 15%

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je Vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu případné srážkové daně nebo 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.

15. ROZHODNÉ PRÁVO A JAZYK

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky.

Emisní podmínky jsou ve dvou totožných verzích, a to verzi české a anglické. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.



TERMS OF ISSUE OF BONDS

Reconstruction, modernization and development of towns and villages – support for the food industry, tourism and ecology in the Czech Republic and the Russian Federation – Reconstruction and modernization of the oil processing plant – North Orenburg [4.25 % / 2021–2025]

CONTENT

1. SUMMARY OF BONDS	3
2. IMPORTANT INFORMATION	4
3. DESCRIPTION OF BONDS	4
3.1 TYPE, FORM, NOMINAL VALUE AND FURTHER CHARACTERISTICS OF BONDS	4
3.2 BONDHOLDERS	5
3.3 TRANSFER OF BONDS	5
3.4 FURTHER RIGHTS ATTACHED TO THE BONDS	5
3.5 EQUAL TREATMENT	5
3.6 RATING	5
3.7 NOTIFICATION OF CHANGES	5
4. BASIC CHARACTERISTIC OF THE ISSUE	5
4.1 ISSUE DATE	5
4.2 ISSUE PERIOD	5
4.3 TOTAL NOMINAL VALUE OF ISSUE, ADDITIONAL ISSUE PERIOD	5
4.4 ISSUE PRICE	6
4.5 SUBSCRIPTION PRICE	6
4.6 MINIMUM SUBSCRIPTION	6
4.7 MANNER AND PLACE OF BOND SUBSCRIPTION	6
5. STATUS	7
6. INTEREST	7
6.1 INTEREST, METHODS OF INTEREST, YIELD PERIODS AND ITS PAYMENT	7
6.2 END OF INTEREST	7
6.3 REVENUE CALCULATION CONVENTIONS	7
6.4 DETERMINATION OF REVENUE	7
7. MATURITY AND REPURCHASE	7
7.1 BOND MATURITY	7
7.2 REPURCHASE OF BONDS	7
7.3 EXPIRY OF BONDS	7
7.4 ASSUMPTION OF REPAYMENT	7
8. TERMS OF PAYMENT	8
8.1 PAYMENT CURRENCY	8
8.2 PAYMENT DEADLINE	8
8.3 PERSONS ENTITLED TO RECEIVE PAYMENTS FROM BONDS	8
8.4 PAYMENTS	8
8.5 TIMELY NON-CASH PAYMENTS	9
8.6 CHANGE OF PAYMENT METHOD	9
9. EARLY MATURITY OF BONDS UPON ISSUER'S DECISION AND REQUEST OF BONDHOLDER FOR REPURCHASE OF BONDS BY ISSUER	9
9.1 EARLY MATURITY OF BONDS UPON ISSUER'S DECISION	9
9.2 BONDHOLDER'S REQUEST FOR REPURCHASE BY ISSUER	9
10. STATUTE OF LIMITATION	10
11. ADMINISTRATOR	10
11.1 ADMINISTRATOR AND DESIGNATED ESTABLISHMENT	10
11.2 (AN)OTHER ADMINISTRATOR AND OTHER DESIGNATED ESTABLISHMENT	10
11.3 ADMINISTRATOR'S RELATION TO BONDHOLDERS	10
12. BONDHOLDERS MEETINGS, CHANGES TO TERMS OF ISSUE	10
12.1 CONVENING AND COMPETENCE OF BONDHOLDERS MEETING	10
12.2 PERSONS ENTITLED TO ATTEND AND VOTE AT THE MEETING, OTHER PERSONS ATTENDING THE MEETING	11
12.3 COURSE OF MEETING, DECISIONS	12
12.4 OTHER RIGHTS OF BONDHOLDERS	13
13. NOTICES	14
14. TAX ON BONDS IN CZECH REPUBLIC	15
15. GOVERNING LAW AND LANGUAGE	16

ASTORIA MANAGEMENT GROUP CZ, s.r.o.

TERMS OF ISSUE OF BONDS

Reconstruction, modernization and development of towns and villages – support for the food industry, tourism and ecology in the Czech Republic and the Russian Federation – Reconstruction and modernization of the oil processing plant – North Orenburg [4.25 % / 2021–2025]

These terms of issue (hereinafter “**Terms of Issue**”) govern the rights and obligations of the Issuer and the Bondholders and provide detailed information about the Issue and the Bonds.

These Terms of Issue have been prepared in accordance with Act No. 190/2004 Coll., on Bonds, as amended (“**Act on Bonds**”) and Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on prospectus (“**Prospectus Regulation**”).

Unless these Terms of Issue stipulate otherwise, words and terms with capital initial letters have the meanings described in Article 1.

1. SUMMARY OF BONDS

Issuer:	ASTORIA MANAGEMENT GROUP CZ, s.r.o. ID number: 092 31 633 with its registered seat at Pražákova 1008/69, Štýřice, 639 00 Brno, incorporated in the commercial register kept by the Regional Court in Brno, file reference C 117958
Name of Bonds:	Reconstruction, modernization and development of towns and villages – support for the food industry, tourism and ecology in the Czech Republic and the Russian Federation – Reconstruction and modernization of the oil processing plant – North Orenburg [4.25 % / 2021–2025] – Serie GIGCZ4
ISIN:	CZ0003532756
LEI:	315700794MQ5L52DGN63
Nominal Value of Bond:	1 000 000 EUR (one million euros)
Form of Bonds:	Securities to order
Type of Bonds:	Certificated securities
Issue Price:	100% of the nominal value of the Bonds as of the Issue Date 100% of the nominal value of the Bonds after the Issue Date
Minimum Investment:	1 (one) Bond
Issue Date:	4 June 2021
Issue Period:	Issue period for subscribing the Bonds commences on 4 June 2021 and ends on 4 June 2024, with an option for extension
Additional Issue Period:	May be exercised
Estimated Volume of Issue:	100 000 000 EUR (one hundred million euros)
Maximum Volume of Issue:	100 000 000 EUR (one hundred million euros)
Bond Numbers:	001 to 100
Interest:	Fixed rate of 4.25% for the yield period
Date of the beginning of the first yield period:	4 June 2021
Date of origin of the right to the payment of interest:	Annually as of 31 December 2021, 31 December 2022, 31 December 2023, 31 December 2024, 31 December 2025

Decisive day for the payment of interest:	Always the last day of the yield period
Final Maturity Day:	31 December 2025
Decisive Day for Repayment of Nominal Value:	31 December 2025
Issue:	Issue of fungible Bonds issued under these Terms of Issue
Bonds:	Individual Bonds issued within the Issue
Administrator:	Vantu Bank Limited, registration number 012774, represented by Gideon Amihood, Executive director, with its registered office Top floor, Lolam House, Kumul Highway, Port Vila, Efate, Vanuatu
Payment and deposit agent:	Administrator
Designated Establishment:	Issuer's registered office Administrator's registered office
E-mail:	amgcz@email.cz
Ensuring Emissions:	Bank guarantee provided Rosbank PJSC, based Mashi Poryvaevoy Street 34, Moscow, 107078, Russian Federation agreement on a bank guarantee is available on the website of the Issuer in the section Invest with us, available on www.gigcz.com

The Issuer undertakes to repay the amounts due, in particular the Bond principal and interest in a manner and by the deadlines set in these Terms of Issue.

Activities related to the issue of the Bonds, repayment of the Bond and payment of interest shall be performed by the Issuer, unless the Issuer changes its decision in the course of the Issue.

2. IMPORTANT INFORMATION

These Terms of Issue are the terms of issue applicable to the Bonds within the meaning of the Act on Bonds.

Any possible offer of the Bonds made by the Issuer in the past or in the future, including the distribution of the Terms of Issue to selected investors in the Czech Republic or abroad, is made on the basis of an exemption pursuant to the relevant foreign legal regulations, i.e. the offer of securities is made to qualified investors, unqualified investors, where each such investor commits to invest at least EUR 100,000 in the given issue, and also to a limited number (150) unqualified investors. The distribution of the Terms of Issue and the offer, sale or purchase of the Bonds are restricted by law in certain countries. The Issuer has not applied for the approval or recognition of these Terms of Issue in another state.

These Terms of Issue have not been approved by the Czech National Bank. The Czech National Bank shall not supervise over the Issue of the Bonds or the Issuer.

3. DESCRIPTION OF BONDS

3.1 TYPE, FORM, NOMINAL VALUE AND FURTHER CHARACTERISTICS OF BONDS

The Bonds are issued in the type and form specified in Article 1 of these Terms of Issue.

Each Bond has a nominal value specified in Article 1 of these Terms of Issue.

The Issuer is entitled to issue the Bonds as collective securities replacing individual Bonds. Where the Bonds are issued as collective securities, their holder has the right to request the Issuer to replace the collective securities with individual Bonds. The holder's request for the replacement of collective securities with individual Bonds shall be delivered to the Issuer in writing. The Issuer is obliged to comply with the holder's request within 30 days of receipt. The Issuer is obliged to invite the holder in writing to take over the individual Bonds. The Bonds shall be handed over to the holder only against the return of the collective security. A handover protocol shall be signed to document the replacement. The issue of the Bonds is provided by the Issuer and / or the Administrator.

3.2 BONDHOLDERS

The bondholder (hereinafter "**Bondholder**") is a person registered in the List of Bondholders kept by the Issuer and / or the Administrator (hereinafter "**List of Bondholders**"). The Bondholder can be a natural or legal person. The Issuer may reject a subscriber.

Unless otherwise provided by law or a court decision delivered to the Issuer to the address of the Designated Establishment, the Issuer shall consider each Bondholder as the rightful owner of a Bond in all respects and shall make payments to such Bondholder in accordance with these Terms of Issue.

Persons who acquire ownership right to the Bonds but are not registered in the List of Bondholders for any reason are obliged to immediately inform the Issuer and / or the Administrator about this fact and about the acquisition of ownership right to the Bonds by means of a notice delivered to the Designated Establishment.

3.3 TRANSFER OF BONDS

Transferability of Bonds is not limited. The ownership right to the Bond is transferred in accordance with the Civil Code by endorsement and agreement as at the moment of handover. Notice to the Issuer on a change of the Bondholder shall bear officially certified signature and be delivered to the Designated Establishment. Upon due notice to the Issuer and / or the Administrator, the change of the Bondholder shall be entered in the List of Bondholders effective as at the day of due delivery of the notice pursuant to this paragraph.

3.4 FURTHER RIGHTS ATTACHED TO THE BONDS

Separation of the right to interest is not possible.

No special pre-emptive or convertible rights of the Bondholders are attached to the Bonds.

3.5 EQUAL TREATMENT

The Issuer commits to treat all Bondholders equally under the same conditions.

3.6 RATING

The Issuer has not been rated. The Issue has not been individually rated and therefore it has no individual rating.

3.7 NOTIFICATION OF CHANGES

Changes on the part of the Bondholder shall be notified to the Issuer and the Administrator within 10 business days after their occurrence. Changes shall be notified in writing. Changes in contact information may be notified to the Issuer and the Administrator in writing or by e-mail. Notification of a change of the Bondholder and a change of the Bondholder's bank account number for payment of the interest and repayment of the nominal value of the Bond shall bear an officially verified signature.

4. BASIC CHARACTERISTIC OF THE ISSUE

4.1 ISSUE DATE

The Issue Date is specified in Article 1 of these Terms of Issue.

4.2 ISSUE PERIOD

The Issue Period is specified in Article 1 of these Terms of Issue.

4.3 TOTAL NOMINAL VALUE OF ISSUE, ADDITIONAL ISSUE PERIOD

The Issuer plans to issue the Bonds in the Estimated Volume of Issue specified in Article 1 of these Terms of Issue.

If the Issuer fails to issue all Bonds as at the Issue Date, it may issue the remaining Bonds at any time during the Issue Period, and also after the Issue Period expires during the Additional Issue Period, set by the Issuer and notified in accordance with applicable legal regulations.

The Issuer may issue the Bonds in a smaller volume than the Estimated Volume of Issue, if the Estimated Volume of Issue has not been subscribed by the end of the Issue Period.

As at the Issue Date or during the Issue Period or Additional Issue Period, the Issuer may issue the Bonds in a larger volume than the Estimated Volume of the Issue, up to the amount of the Maximum Volume of Issue specified in Article 1 of these Terms of Issue.

Bonds may be issued at once as at the Issue Date and/or in tranches after the Issue Date during the Issue Period and/or the Additional Issue Period.

The Issuer may set the Additional Issue Period repeatedly.

The Issuer shall notify the Bondholders of the total nominal value of all issued Bonds without undue delay after the Issue Period and/or the Additional Issue Period but only if the total nominal value of all issued Bonds is lower or higher than the Estimated Volume of Issue. The Issuer shall notify this information to the Bondholders by email to the address listed in the Subscription Agreement or in the List of Bondholders.

4.4 ISSUE PRICE

The Issue Price of the Bonds is specified in Article 1 of these Terms of Issue.

4.5 SUBSCRIPTION PRICE

The subscription price of the Bond as at the Issue Date is equal to the Issue Price.

The subscription price of the Bond subscribed after the Issue Date is equal the Issue Price on the Issue Date.

4.6 MINIMUM SUBSCRIPTION

One subscriber shall subscribe at least Bonds corresponding to the Minimum Investment referred to in Article 1 of these Terms of Issue. Offers for subscription of fewer Bonds are ineffective and shall be rejected by the Issuer.

4.7 MANNER AND PLACE OF BOND SUBSCRIPTION

Bonds may be subscribed at the Designated Establishment or in another suitable place selected by the Issuer and / or Administrator.

The Issuer and / or Administrator shall enter into an Agreement on Subscription and Purchase of Bonds with the subscribers of the Bonds, the subject of which shall be the Issuer's obligation to issue and the obligation of potential purchasers to purchase the Bonds under the conditions laid down in the Agreement on Subscription and Purchase of Bonds ("**Subscription Agreement**").

The Bonds shall be issued by the Issuer and / or Administrator to the subscriber in accordance with the Subscription Agreement within 14 business days after the subscription or purchase price has been credited to the Issuer's bank account.

The subscription or purchase price of the Bonds shall be paid by the subscriber in cashless form to a bank account.

The Issuer and / or Administrator shall issue the Bonds to the subscriber after payment of the subscription or purchase price of the Bonds. The Bond shall indicate the name, surname, date of birth (natural persons) or business name and ID number (legal persons) and address of residence or registered office of the first Bondholder. These data shall be entered in the List of Bondholders and the Bonds shall be handed over to the first Bondholder. The handover of the Bond to the first Bondholder is possible only after the subscription or purchase price has been paid, on business days and after previous agreement with the Issuer and / or Administrator. Bonds shall be handed over at the Designated Establishment or at another place specified in the Subscription Agreement after signing of the handover protocol. At the written request of the first Bondholder indicated in the Subscription Agreement or sent in accordance with these Terms of Issue and with the certified signature of the Bondholder, the Bonds may be sent by post "to the addressee only" and to the address specified by the Bondholder in the Subscription Agreement or in the written request. The Issuer and / or Administrator sends the Bonds by mail "to the addressee only" at the risk of the Bondholder.

5. STATUS

The Bonds establish direct, general, non-contingent and non-subordinated liabilities of the Issuer, secured by a bank guarantee, which are and shall be equal (*pari passu*) in order of their satisfaction with each other and at least equivalent to all other current and future non-contingent and the same or similarly secured liabilities of the Issuer, with the exception of Issuer's liabilities where a mandatory provision of legal regulations or an agreement between the Issuer and Bondholders stipulate otherwise.

Repayment of the principal of the Bonds and payment of interest income is secured by a bank guarantee of PJSC ROSBANK, with its registered office at Mashi Poryvaevoy Street 34, Moscow, 107078, Russian Federation, bank guarantee agreement available on the Issuer's website, in the *Invest with us* section, available at www.gjgcz.com.

6. INTEREST

6.1 INTEREST, METHODS OF INTEREST, YIELD PERIODS AND ITS PAYMENT

Interest is specified in Article 1 of these Terms of Issue.

The Interest is fixed at 4.25% for the yield period. The first yield period begins on the Issue Date and ends on 31 December 2021. Subsequent yield periods always start on 1 January of the given calendar year and end on 31 December of the given calendar year.

The Interest will be paid for each yield period retrospectively, always no later than the last calendar day of the following calendar month immediately following the last Day of entitlement to the payment of the Interest.

6.2 END OF INTEREST

The Bonds will cease to bear interest on the Final Maturity Date of the Bonds.

6.3 REVENUE CALCULATION CONVENTIONS

Not applicable.

6.4 DETERMINATION OF REVENUE

The Interest is set at 4.25% for the yield period. The Interest is fixed regardless of the date of subscription of the Bond.

The total amount of the Interest income from all Bonds of one Bondholder is rounded down to whole euros.

7. MATURITY AND REPURCHASE

7.1 BOND MATURITY

The nominal value of the Bonds shall be repaid in a one-time manner no later than the last calendar day of the following calendar month immediately following the Final Maturity Day.

7.2 REPURCHASE OF BONDS

The Issuer cannot repurchase the Bonds from the Bondholders.

7.3 EXPIRY OF BONDS

Not applicable.

7.4 ASSUMPTION OF REPAYMENT

For the purposes of this Article 7, any relevant monetary liability of the Issuer from the Bonds shall be deemed fully paid on the date on which the relevant amounts of the nominal value of the Bonds due under these Terms of Issue are remitted to the Bondholders and debited from the Issuer's or Administrator's bank account.

8. TERMS OF PAYMENT

8.1 PAYMENT CURRENCY

The Issuer undertakes to pay the nominal value and to pay interest exclusively in euros.

The nominal value and interest of the Bonds shall be paid to the Entitled Persons (as defined below) under and in accordance with the conditions set out in these Terms of Issue and tax, foreign exchange, and other relevant legal regulations of the Czech Republic effective at the time of the payment.

8.2 PAYMENT DEADLINE

Payments of the interest and nominal value of the Bonds will be made within the deadlines specified in these Terms of Issue.

If the final day of the deadline is not a Business Day, the Issuer shall be obliged to pay the amounts in question on the next following Business Day, without incurring an obligation to pay interest or any other additional amounts for such delay.

For the avoidance of doubt, if the payment is postponed to the next following Business Day in accordance with the previous sentence, the relevant Decisive Day will not be postponed.

For the purposes of these Terms of Issue, "**Business Day**" means any day (except for Saturday and Sunday) when banks in the Czech Republic are open and interbank payments in Czech korunas are settled.

8.3 PERSONS ENTITLED TO RECEIVE PAYMENTS FROM BONDS

8.3.1 Interest income

Unless otherwise stipulated in the Issuance Conditions, the entitled persons to whom the Administrator and / or Issuer repays the nominal value of the Bonds are the persons who will be registered as Bondholders in the List of Owners at the end of the Decisive Date for the payment of interest (each such person also referred to as the "**Entitled Person**").

8.3.2 Nominal value

Unless otherwise stipulated in these Terms of Issue, entitled persons to whom the Issuer or/ and Administrator repays the nominal value of the Bonds are persons that shall be registered as Bondholders in the List of Bondholders as at the end of the Decisive Day for Payment of Nominal Value (each such person also "**Entitled Person**").

8.4 PAYMENTS

Execution of payments is provided by the Administrator. Administrator shall make payments to the Entitled Persons by a non-cash transfer to their bank accounts specified in the Subscription Agreement. Indicating a bank account is a mandatory requirement of the Subscription Agreement. Account number in IBAN format shall be provided in case of foreign bank accounts.

Any change of the bank account of the Entitled Person for making payments in accordance with these Terms of Issue shall take the form of an instruction delivered by the relevant Entitled Person to the Issuer and / or Administrator to the address of the Designated Establishment no later than on the Decisive Day for Repayment of Nominal Value / Interest. The instruction shall be indicated on a signed written form of the Issuer, which shall sufficiently specify the above-mentioned account to enable the Issuer to make the payment and, in case of legal persons, shall be supplemented by a copy of a valid extract from the commercial register of the payee and other relevant attachments (hereinafter also as "**Instruction**"). The Instruction shall bear an officially certified signature of the Entitled Person. The content and form of the Instruction shall meet reasonable requirements of the Issuer and / or Administrator. The Issuer and / or Administrator may require sufficiently satisfactory proof that the person who signed the Instruction is entitled to sign it on behalf of the Entitled Person. Such proof shall also be delivered to the Issuer no later than on the Decisive Day. In this regard, the Issuer may in particular require (i) the submission of a power of attorney where a representative act on behalf of the Entitled Person, and/or (ii) additional confirmation of the Instruction by the Entitled Person.

If the Entitled Person claims a tax benefit in accordance with the international double taxation agreement acceded to by the Czech Republic, they shall deliver to the Issuer and Administrator a document of their tax domicile together with the Instruction (such document being an integral part thereof) and other documents which may be requested by the Issuer and Administrator and the relevant tax authorities. Notwithstanding this right, the Issuer and Administrator shall not verify the accuracy and completeness of such Instructions and shall not be liable for damages caused by the Entitled Person's delayed, inaccurate, or defective Instruction. If originals of foreign official documents or official certifications abroad are used, the Issuer and Administrator may request the relevant higher or further certification, or Apostilles under the Hague Apostille Convention, as applicable.

8.5 TIMELY NON-CASH PAYMENTS

The Issuer's obligation to pay any amount due in connection with the Bonds shall be deemed fulfilled in a proper and timely manner, (a) if the relevant amount is transferred to the Entitled Person to the bank account specified in the Subscription Agreement pursuant to Article 8.4. of the Terms of Issue, or in the Instruction and in accordance with the terms of payment stated therein, and (b) if such amount is debited from the Issuer's or Administrator's bank account no later than by the end of the relevant deadline set in these Terms of Issue.

If any Entitled Person has provided the Issuer and Administrator with wrong payment details and the respective payment cannot be properly remitted or has not provided such information at all, the Issuer's obligation to pay any amount due shall be deemed to have been duly and timely fulfilled vis-à-vis such Entitled Person when the relevant amount is debited from the Issuer's or Administrator's bank account within 15 (fifteen) Business Days from the day on which the Issuer or Administrator received correct payment data from the Entitled Person enabling proper payment; in such case, the Entitled Person shall not claim any additional interest or other additional payment or surcharge for such delay.

The Issuer and Administrator shall not be liable for any delay in payment of any amount caused by: (a) failure of the Entitled Person to deliver the documents or information required in accordance with Article 8.4. of these Terms of Issue in a timely manner, (b) such information, documents or data were incomplete or incorrect or (c) such delay was caused by circumstances beyond the Issuer's and / or Administrator control. In such a case, the Entitled person shall not claim any additional payment or interest for delayed payment.

8.6 CHANGE OF PAYMENT METHOD

The Issuer may decide to change the payment method. Such change shall not harm the Bondholders. Such decision shall be notified to the Bondholders in the same manner as these Terms of Issue.

9. EARLY MATURITY OF BONDS UPON ISSUER'S DECISION AND REQUEST OF BONDHOLDER FOR REPURCHASE OF BONDS BY ISSUER

9.1 EARLY MATURITY OF BONDS UPON ISSUER'S DECISION

9.1.1 Decision on early maturity of the Issuer

The Issuer has no right to decide on early maturity of Bonds.

9.1.2 Maturity

Not applicable.

9.2 BONDHOLDER'S REQUEST FOR REPURCHASE BY ISSUER

9.2.1 Bondholder's request

The Bondholder has no right to request the Issuer to repurchase the Bonds held by the Bondholder.

9.2.2 Maturity

Not applicable.

9.2.3 Purchase price

Not applicable.

10. STATUTE OF LIMITATION

The rights attached to the Bonds become time-barred three (3) years after the date on which it could have been exercised for the first time.

11. ADMINISTRATOR

11.1 ADMINISTRATOR AND DESIGNATED ESTABLISHMENT

Administrator is Vantu Bank Limited, registration number 012774, represented by Gideon Amihood, Managing Director, with its registered office at Top floor, Lolam House, Kumul Highway, Port Vila, Efate, Vanuatu.

The Designated Establishment is registered seat of Administrator.

11.2 (AN)OTHER ADMINISTRATOR AND OTHER DESIGNATED ESTABLISHMENT

The Issuer reserves the right to appoint an Administrator and to designate (an)other Designated Establishment, or to appoint more payment facilitators at any time.

The Issuer shall notify the Bondholders of appointment of the Administrator or the Designated Establishment or on the appointment of more payment facilitators in writing to the addresses provided in the List of Bondholders.

11.3 ADMINISTRATOR'S RELATION TO BONDHOLDERS

When performing activities in accordance with any administrator agreement, the Administrator acts as a representative of the Issuer. The Administrator shall not guarantee or otherwise secure the Issuer's obligations arising from the Bonds. When performing activities under the administrator agreement, the Administrator is not in any legal relation vis-à-vis the Bondholders or the Entitled Persons, unless otherwise stated in the administrator agreement or stipulated by law. This fact shall not affect the legal relations of the Administrator vis-à-vis the Bondholders or Entitled Persons from other types of agreements.

12. BONDHOLDERS MEETINGS, CHANGES TO TERMS OF ISSUE

12.1 CONVENING AND COMPETENCE OF BONDHOLDERS MEETING

12.1.1 Right to convene a Bondholders meeting

The Issuer or the Bondholder or the Common Representative (if appointed) may convene a Bondholders meeting ("**Meeting**") in accordance with the Terms of Issue if it is necessary to decide on the common interests of the Bondholders,

The costs of organizing and convening the Meeting shall be borne by the convener, unless otherwise provided by law.

If the Bondholder convenes the Meeting, he shall deliver a notice of the Meeting to the Issuer by registered mail to the address of the Designated Establishment in good time, but no later than 40 (forty) calendar days before the intended Meeting, together with (a) a request for dispatch of notice of the Meeting to the Bondholders at the expense of the Bondholder that convenes the Meeting, and request for procurement of certificate of the number of all Bonds granting the right to attend the Meeting convened by the Bondholder(s), and (b), if applicable, pay an advance on expenses connected with the Meeting to the Issuer. Together with the notice of the Meeting, the Bondholder shall send the agenda of the Meeting including the draft changes and requirements. The Issuer is obliged to provide necessary cooperation to the convener for due convening of the Meeting, i.e. to notify the Bondholders of the Meeting in accordance with Article 12.1.3. of these Terms of Issue, however, no later than within 5 days from receipt of the request for dispatching notice of the Meeting to the Bondholders.

Due and timely delivery of the request under the above point (a) and payment of the advance on expenses under point (b) are mandatory for valid convening of the Meeting.

12.1.2 Meeting Convened by the Issuer

The Issuer is obliged to immediately convene a Meeting in the cases set out below in this Article 12.1.2 and in other cases set out by currently valid generally binding legal regulations (hereinafter “**Changes of Significant Nature**”),

- (a) proposal for a change or changes to the Terms of Issue, if consent to such change(s) of the Terms of Issue is required by law;
- (b) other changes of the Terms of Issue that may significantly impair the Issuer’s ability to meet its obligations from the Bonds.

however, provided that convening of the Meeting in such a case is mandated by legal regulations valid at the given time.

12.1.3 Notice of Meeting

The convener is obliged to publish the notice of the Meeting in the manner specified in Article 13 of these Terms of Issue, no later than 30 (thirty) calendar days before the date of the Meeting.

If the convener is the Bondholder or the Common Representative (if appointed), he is obliged to deliver the notice of the Meeting pursuant to Art.12.1.1 of these Terms of Issue.

If the Issuer is the convener, it is obliged to announce the Meeting by sending an invitation by e-mail or registered mail to the address of permanent residence specified by the Bondholder in the List of Bondholders, no later than 30 (thirty) calendar days before the date of the Meeting. The notice of the Meeting shall indicate at least (a) the business name, ID number and registered office of the Issuer, (b) the specification of the Bonds, containing at least the name of the Bond and the Issue Date, (c) the place, date and time of the Meeting whereas the place, date and time of the Meeting shall be determined so as to maximally allow the Bondholders to attend the Meeting; the Meeting shall be held on a Business Day and shall take place between 10 a.m. to 4 p.m.; the place of the Meeting can only be the seat of the Issuer, (d) the agenda of the Meeting and, if a change within the meaning of Article 12.1.2 of these Terms of Issue is proposed, also a draft change and justification, and (e) the date which is the Decisive Day for attendance at the Meeting.

The Meeting may decide only on draft resolutions specified in the notice of the Meeting. Decisions on draft resolutions that were not on the agenda of the Meeting in the notice of the Meeting are admissible only when all the Bondholders who are entitled to vote at this Meeting are present.

If the reason for convening the Meeting ceases to exist, the Meeting shall be canceled in the same manner as it was convened, no later than 7 (seven) calendar days before the date of the Meeting.

12.2 PERSONS ENTITLED TO ATTEND AND VOTE AT THE MEETING, OTHER PERSONS ATTENDING THE MEETING

12.2.1 Persons entitled to attend and vote at the Meeting, Decisive Day for Attending the Meeting

Solely the following persons may attend and vote at the Meeting

- (a) a Bondholder registered in the List of Bondholders as at the end of the day preceding by 7 (seven) calendar days the day of the relevant Meeting (the “**Decisive Day for Attending the Meeting**”), or
- (b) a person who is identified as the agent of the Bondholder pursuant to lit. (a) for the purposes of this Meeting.

Transfers of Bonds made after the Decisive Day for Attending the Meeting shall be invalid.

12.2.2 Voting right

Each Bondholder has as a number of votes corresponding to the ratio between the nominal value of the Bonds in his possession to the total nominal value of all issued and outstanding or existing Bonds as at the Decisive Day for Attending the Meeting.

Bonds held by the Issuer as at the Decisive Day for Attending the Meeting, which have not expired upon the decision of the Issuer within the meaning of Article 7.3. of these Terms of Issue, shall not be recognized at the Meeting.

If the Meeting is voting on removal of the Common Representative (if appointed) pursuant to Article 12.3.3. of these Terms of Issue, the Common representative may not exercise the voting right attached to the Bonds in his possession, and his votes are not included in the total number of votes required for quorum.

12.2.3 Other Persons Attending the Meeting

The Meeting shall be attended by the Issuer. The representatives of the Administrator, if appointed, the Common Representative, if appointed, (if the Common Representative is not a person generally entitled to attend the Meeting), and guests invited by the Issuer may attend the Meeting. The Meeting is also attended by persons necessary for managing the Meeting (such as the chairman, minute-taker, notary, etc.).

12.2.4 Attending the Meeting Using Means of Distance Communication

In the notice of the Meeting, the Issuer may specify the organizational and technical conditions under which the Bondholders may attend the Meeting using electronic means enabling direct remote audiovisual transmission of the Meeting, and/or direct two-way communication between the Meeting and the Bondholder. In case of email communication, the Bondholder's identity is verified when the Bondholder uses the email address provided in the Subscription Agreement or notified to the Issuer in the List of Bondholders. The Bondholder who exercises the rights under these conditions shall be deemed present at the Meeting, with all rights arising therefrom.

12.3 COURSE OF MEETING, DECISIONS

12.3.1 Quorum

The Meeting has quorum if attended by persons holding Bonds (entitlement to vote in accordance with Article 12.2 of these Terms of Issue) which nominal value represents more than 30 % of the total nominal value of issued and hitherto unredeemed or existing Bonds. Before the start of the Meeting, the convener shall provide information on the number of all Bonds whose holders are authorized to attend and vote at the Meeting.

12.3.2 Chairman of the Meeting

The Meeting convened by the Issuer shall be chaired by a chairman appointed by the Issuer. The Meeting convened by the Bondholder shall be chaired by a chairman elected by a simple majority of the present Bondholders who have the right to vote at the relevant Meeting. The meeting is chaired by a person appointed by the convener until the chairman is elected.

12.3.3 Common representative

No common representative has been appointed as at the date of the Terms of Issue within the meaning of Section 24 (1) of the Act on Bonds. The Meeting may appoint a natural or legal person as the common representative by a resolution and task such person with activities pursuant to Section 24 of the Act on Bonds ("**Common Representative**").

The Meeting may remove the Common Representative in the same manner in which he was appointed or appoint a different Common Representative. Appointment of a new Common Representative shall automatically remove the current Common Representative (where he has not been removed upon a separate resolution adopted at the Meeting).

The Meeting shall determine by a resolution the scope of authorization of the Common Representative to represent the Bondholders.

12.3.4 Decisions

The Meeting decides on the presented drafts in the form of a resolution.

Approval of $\frac{3}{4}$ (three quarters) of the votes of the present Bondholders who have the right to vote under Article 12.2 of these Terms of Issue is required to adopt a resolution which (a) approves the proposal under Article 12.1.2. of these Terms of Issue or (b) appoints or removes the Common Representative.

Other resolutions are adopted when approved by a simple majority of present Bondholders who are entitled to vote in accordance with Article 12.2. of these Terms of Issue.

12.3.5 Adjournment and Alternative Meeting

If the Meeting is not quorate within 60 minutes from the scheduled start, it shall be dismissed. This fact shall not affect the right of the Issuer or the Bondholders to convene an alternative Meeting immediately after the original Meeting in accordance with these Terms of Issue.

If the Meeting has been convened for the purpose of deciding on a change of the Terms of Issue and it is not quorate within 60 minutes from the scheduled start, it shall be dismissed. If necessary, the convener shall convene an alternate Meeting to be held within 6 (six) weeks from the date of the original Meeting. An alternate Meeting with an unchanged agenda shall be notified to the Bondholders no later than 15 (fifteen) days from the date of the original Meeting.

An alternate Meeting is quorate regardless of the conditions set out in Article 12.3. of these Terms of Issue.

12.4 OTHER RIGHTS OF BONDHOLDERS

12.4.1 Changes of Terms of Issue

For the avoidance of doubts, the consent of the Bondholders Meeting is not required (a) to change the Terms of Issue due to a change in legislation, (b) to a change of the Terms of Issue not affecting the position or interests of the Bondholders, or (c) if the Issuer holds all Bonds.

The Issuer shall, without undue delay after any change of the Terms of Issue, notify the investors by email to the address provided in the List of Bondholders of such change and, upon written request of the Bondholders, provide them with the wording of the change and also the new full wording of the Terms of Issue.

An Investor who agreed to purchase or subscribe the Bond and did not acquire ownership right to the Bond prior to the notification of the change of the Terms of Issue where the prior consent of the Bondholders Meeting is required, may withdraw from the purchase or subscription within 5 (five) business days after the change of the Terms of Issue has been published.

12.4.2 Consequence of Voting against Resolutions of the Meeting

If the Meeting approved Changes of Significant Nature, a person who (as the Bondholder) was entitled to attend and vote at the Meeting under Article 12.2. these Terms of Issue and, according to the minutes of the Meeting, voted against a draft resolution of the Meeting or did not attend the particular Meeting (hereinafter "**Applicant**"), may apply for the payment of the Nominal Value of the Bonds he held as at the Decisive Day for Attending the Meeting and which have not been alienated since, within 30 (thirty) days after the resolution of the relevant Meeting was published.

The Applicant shall exercise this right in the form of a written notice (hereinafter "**Application**") sent to the Issuer to the address of the Designated Establishment.

The aforementioned amounts become due 30 (thirty) days following the day when the Application was delivered to the Issuer (such day, in addition to other such days defined in these Terms of Issue, hereinafter also "**Day of Early Maturity of Bonds**").

Provisions of Article 9 of these Terms of Issue shall apply *mutatis mutandis* to the Early Maturity of Bonds under Article 12.4.2.

12.4.3 Resolution on early maturity of Bonds upon request of Bondholders

If the agenda of the Meeting includes any matters set out in Article 12.1.2. (b) of these Terms of Issue and the Meeting does not approve such Changes of Significant nature, the Meeting may, in addition to the agenda, decide that where the Issuer proceeds in conflict with the Meeting's resolution, it shall be obliged to early

redeem the Nominal Value of the Bond as at the day of submission of the Application to the Bondholders who request so (hereinafter "**Applicant**"). The Applicant shall exercise this right in the form of a written notice (hereinafter "**Application**") sent to the Issuer to the address of the Designated Establishment.

The aforementioned amounts become due 30 (thirty) days following the day when the Application was delivered to the Issuer (such day, in addition to other such days defined in these Terms of Issue, hereinafter also "**Day of Early Maturity of Bonds**").

Provisions of Article 9 of these Terms of Issue shall apply *mutatis mutandis* to the Early Maturity of Bonds under Article 12.4.3.

12.4.4 Requisites of Application

In the Application the Bondholder shall specify the number of Bonds to be redeemed in accordance with this Article. The Application shall be in writing, signed by persons authorized to act on behalf of the Applicant and the signatures shall be officially certified.

The Applicant shall also deliver all necessary documents required for payment under Article 9 of these Terms of Issue within the same deadline to the Designated Establishment.

12.4.5 Minutes of the Meeting

Within 30 (thirty) days from the date of the Meeting, the convener shall draw up minutes of the Meeting, either himself or through a person authorized by the convener, indicating the conclusions of the Meeting, in particular the resolutions adopted.

If the Bondholder convenes the Meeting, the minutes of the Meeting shall also be delivered to the Issuer to the address of the Designated Establishment no later than within 30 (thirty) days from the date of the Meeting.

The Issuer is obliged to keep the minutes of the Meeting until the expiration of the rights from the Bonds. The minutes of the Meeting are available for inspection to the Bondholders during standard business hours at the Designated Establishment.

The Issuer is obliged to notify the Bondholders of all decisions of the Meeting within 30 (thirty) days from the date of the Meeting, in the manner specified in Article 13 of these Terms of Issue.

If the Meeting discussed a resolution on a Change of Significant Nature, the attendance and decisions taken at the Meeting shall be documented in a notarial record. If the Meeting adopts such a resolution, the notarial record must state the names of the persons entitled to attend the Meeting who validly voted for adoption of such resolution and the number of Bonds held by those persons as at the Decisive Day for Attending the Meeting.

13. NOTICES

Information concerning the exercise of the rights of the Bondholders, notice of Meeting and any other notices to the Bondholders shall be valid and effective if drafted in the Czech language and sent by registered mail to the Bondholder's address recorded in the List of Bondholders and/or sent by electronic means.

Information concerning the exercise of the rights of the Bondholders may be provided to the Bondholders by electronic means, in particular by e-mail to the email address specified in the Subscription Agreement or in the List of Bondholders. If mandatory provisions of relevant legal regulations or these Terms of Issue stipulate a different method for disclosing or publishing any of the notices hereunder, such notice shall be deemed to have been validly disclosed or published by disclosure or publication under the relevant legal regulation. In the event that a notice is disclosed or published in different forms, the date of such notice shall be deemed to be the date of the first disclosure or publication.

Pursuant to the Act on Bonds, these Terms of Issue have been provided free of charge to the Bondholders at the Issuer's registered office on information medium that allows investors to reproduce the Terms of Issue in an unchanged form and save the Terms of Issue so that they can be used at least until the maturity day of the Bonds. The above also applies to any changes of the Terms of Issue and resolutions of the Bondholders meeting.

14. TAX ON BONDS IN CZECH REPUBLIC

Principal

Repayment of the nominal value of Bonds shall always be net of any deduction for tax or other fee, unless such tax or fee is mandated by the relevant legal regulations of the Czech Republic valid as at the day of such payment. If any such deduction for tax or fees is mandated by the relevant legal regulations of the Czech Republic effective as at the day of such payment, the Issuer shall not compensate the Bondholders for any such deductions for tax or fees.

Interest

Interest income paid to a natural person who is a Czech tax resident is subject to a 15% tax.

The interest income of a Bondholder who is a Czech tax resident or is not a Czech tax resident and at the same time does not do business in the Czech Republic through a permanent establishment is subject to withholding tax upon payment of interest. The withholding tax rate according to Czech tax regulations is 15%. If the recipient of interest income is a natural person who is not a Czech tax resident, does not achieve income through a permanent establishment in the Czech Republic and is not a tax resident of another EU Member State or another country forming the European Economic Area or a third country / jurisdiction with which the Czech Republic has a valid and effective international agreement on the avoidance of double taxation or an international agreement on the exchange of information in tax matters in the field of income taxes, including a multilateral international agreement, the withholding tax rate according to Czech tax regulations is 35 %. The above tax deduction represents the final taxation of income in the Czech Republic. In connection with the determination of the tax base for the application of withholding tax on interest on bonds, we would like to point out that the tax base and withheld tax on individual bonds are not rounded. The total amount of withheld tax for all Bonds owned by one Bondholder is rounded down to whole crowns.

The interest income paid to a legal person that is a Czech tax resident or is not a Czech tax resident and simultaneously conducts business in the Czech Republic through a permanent establishment is a part of the general tax base and is subject to a 19 % corporate income tax (2021).

Fiction of tax residence

The Issuer considers a natural person to be a tax resident of the country in which the natural person resides unless the natural person notifies and documents to the Issuer a different fact.

Profit/loss from sale

Profits from the sale of bonds made by a natural person who is a Czech tax resident, or who is not a Czech tax resident and also operates in the Czech Republic through a permanent establishment, or who is not a Czech tax resident and receives income from the sale of bonds from a buyer who is a Czech tax resident. resident or from a Czech permanent establishment of a buyer who is not a Czech tax resident are included in the general tax base for non-entrepreneurs or the general tax base for natural persons engaged in business, which have included these bonds in their business assets, and are subject to personal income tax. Income in the form of a positive difference between the nominal value of the bond paid at repayment and the issue price, as of 1 January 2021 is no longer a separate tax base for taxation at a special tax rate (as is generally the case for non-residents and resident individuals), but taxpayers are generally obliged state the difference between the nominal value of the bond upon repayment and the acquisition price in the tax return. From 1 January 2021, two personal income tax rates were introduced, namely 15% (for a part of the tax base up to 48 times the average wage, CZK 1,701,168 for 2021) and 23% (for a part of the tax base exceeding 48 times the average wage). Losses from the sale of bonds are generally non-tax deductible for non-business individuals, unless taxable gains on the sale of other securities are also recognized in the same tax period; in that case, losses from the sale of bonds may be offset against the amount of profits from the sale of other securities.

The legal entity, as the owner of the Bond, generally accounts for the proceeds and to the debit of the increase in the carrying amount of the security in accordance with the applicable accounting regulations on the accruing aliquot interest income. The accruing aliquot interest income is therefore continuously taxed within the general corporate tax base for 2021 at a tax rate of 19%. Gains from the sale of bonds to third parties or on maturity by the Issuer realized by a legal entity that is a Czech tax resident or who is not a Czech tax resident and also conducts business in the Czech Republic through a permanent establishment or which is not a Czech tax resident. a buyer who is a Czech tax resident or from a Czech permanent establishment of a buyer who is not a Czech tax resident are included in the general corporate income tax base and are subject to tax at a rate of 19% (for 2021). Losses from the sale of bonds are generally tax deductible for this category of persons.

Income from sale of Bonds of natural persons, where the Bond is not a part of the business assets of such person, can be exempt from income tax under certain conditions, if at least 3 years elapse between acquisition and sale of the Bonds. Income from sale of Bonds by natural persons can also be exempt from tax where business assets of such natural persons do not include the Bond, if taxpayer's income from the sale of securities and income from common funds pertaining to a unit certificate upon termination of a common fund does not exceed CZK 100,000 in aggregate in a tax period.

In case of sale of Bonds by the Bondholder who is not a Czech tax resident and simultaneously is not a tax resident of a Member State of the European Union or the European Economic Area, to a purchaser who is a Czech tax resident, or a person who is not a Czech tax resident and simultaneously conducts business in the Czech Republic through a permanent establishment and purchases Bonds which then form a part of business assets of such permanent establishment, the purchaser is generally obliged to secure income tax by deducting 1 % of such income at payment of the purchase price of such Bonds. The tax administrator may or may not consider the tax liability of the taxpayer (tax non-resident who is the seller in this case) fulfilled by the deduction according to the previous sentence. Nevertheless, the obligation to file a tax return according to the following sentence shall not expire. In this case, the seller is obliged to file a tax return in the Czech Republic, or the tax administrator may assess tax by the end of the period for assessment of tax. Deducted taxes are included in the total tax liability of the tax non-resident. Amount for securing tax is rounded up to whole CZK (2021).

In the case of resale of bonds by an owner - a natural person who is not a Czech tax resident, to an issuer who is a Czech tax resident or to an issuer who is not a Czech tax resident and who also does business in the Czech Republic through a permanent establishment or employs employees for longer than 183 days, the difference in resale between the resale price of the bond and the issue price when it is issued is subject to a withholding tax of 15%

A double taxation agreement between the Czech Republic and the country of residence of the Bondholder may exclude the taxation of profits from the sale of bonds in the Czech Republic or reduce the rate of any withholding tax or tax security. Entitlement to apply the tax regime provided for in a double taxation agreement may be made conditional on proof that the relevant double taxation agreement actually applies to the recipient of the payment.

15. GOVERNING LAW AND LANGUAGE

The rights and obligations arising from the Bonds shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Czech Republic.

The Terms of Issue are in two identical versions, namely the Czech and English versions. In this case, if there is a discrepancy between the different language versions, the Czech version shall prevail.