

Úplné znění emisních podmínek dluhopisů LEO Express 7,5%/2017

Společnost LEO Express a.s., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČ 290 16 002, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíl B, vložka 15847, jakožto emitent dluhopisů LEO Express 7,5%/2017, datum emise 12.12.2012, ISIN CZ0003502288, jmenovitá hodnota 1 CZK (dále též jen „Dluhopisy“), vydává tímto v souladu s ustanovením § 10 odst. 3) zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění, úplné znění emisních podmínek Dluhopisů, jak vyplývá ze změn odsouhlasených schůzemi vlastníků Dluhopisů, která se konaly dne 28.06.2013 a 08.10.2013.

6. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen "**Emisní podmínky**") upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o Emisi nepodřízených dluhopisů (dále jen "**Dluhopisy**") splatných v roce 2017, v celkovém objemu 550.000.000 Kč (pět set padesát milionů korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 6.5 těchto Emisních podmínek, vydávaných společností LEO Express a.s., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 29016002, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 15847 (dále jen "**Emitent**") a zaručené společností LEO Pool Express s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 180032 (dále jen "**Ručitel**").

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 6.11(b) těchto Emisních podmínek, bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů zajišťovat pro Emitenta společnost J&T BANKA, a.s, na základě podmínek Smlouvy s administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Emitent může pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a se splacením Dluhopisů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T BANKA, a.s. nebo taková jiná osoba dále také jen "**Administrátor**"), a to na základě Smlouvy s administrátorem. Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v článku 6.11(a) těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se Smlouvou s administrátorem obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Činnosti kotečního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude pro Emitenta vykonávat J&T BANKA, a.s. Emitent může pověřit výkonem služeb kotečního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (J&T BANKA, a.s. nebo taková jiná osoba dále také jen "**Koteční agent**"). Emitent prostřednictvím Kotečního agenta požádal o přijetí Dluhopisů na volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "**BCPP**"). Pokud generální ředitel BCPP rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, budou mít Dluhopisy počínaje Datem emise (jak je tento pojem definován níže) status kótovaného cenného papíru a cenného papíru přijatého k obchodování na regulovaném trhu. K Datu emise činí v souladu se sazebníkem burzovních poplatků náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP 50.000 Kč (padesát tisíc korun českých). Roční poplatky za obchodování a vypořádání Dluhopisů na volném trhu BCPP nejsou BCPP účtovány.

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**") a nařízením Komise (ES)

č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen "**Nařízení o prospektu**"), a schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/11347/570 ze dne 22. listopadu 2012, které nabylo právní moci dne 22. listopadu 2012. ISIN Dluhopisů je CZ0003502288. Název Dluhopisu je Dluhopis LEO Express 7,5%/2017. Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta z 12. října 2012 rozhodnutím valné hromady Emitenta z 11. října 2012 a rozhodnutím dozorčí rady Emitenta z 12. října 2012.

6.1 ÚDAJE O DLUHOPISECH

(a) Podoba, forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry, ve formě na doručitele. Jmenovitá hodnota Dluhopisů činí 1 Kč (jedna koruna česká) a v případě jejich přijetí k obchodování na volném trhu organizovaném BCPP budou kótovaným cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. S Dluhopisy nejsou spojena žádná další práva (včetně předkupního práva či práva na výměnu).

(b) Vlastníci Dluhopisů

Není-li prokázán opak, vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., společností se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář cenných papírů, jakýkoli jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen "**Centrální depozitář**") (dále jen "**Vlastník dluhopisů**"). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 6.11(a) těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a poukazovat mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 6.11(a) těchto Emisních podmínek).

(c) Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou však být v souladu s článkem 6.7(c)(ii) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází zápisem převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

(d) Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisu od Dluhopisu se vylučuje.

(e) **Závazek Emitenta splatit jmenovitou hodnotu a vyplatit úrokové výnosy**

Emitent prohlašuje, že dluží každému Vlastníku Dluhopisů za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách částku odpovídající jmenovité hodnotě Dluhopisů zvýšenou o odpovídající příslušný úrokový výnos Dluhopisů a zavazuje se tento dluh splatit v souladu s těmito Emisními podmínkami.

(f) **Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)**

Emitentovi, Ručiteli ani Dluhopisům nebude pro účely této Emise, uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating).

(g) **Záruka Ručitele**

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení úrokového Výnosu z nich je zajištěno ručením zřízeným Ručitelem na základě ručitelského prohlášení z 19. listopadu 2012 (dále jen "**Ručitelské prohlášení**"). Ručitelské prohlášení je přístupné veřejnosti v běžné pracovní době v sídle Emitenta a v Určené provozovně.

(h) **Rozhodné právo**

Dluhopisy jsou vydávány v České republice podle právních předpisů České republiky, zejména Zákona o dluhopisech, zákona č. 591/1991 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o cenných papírech**"), Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Nařízení o prospektu.

6.2 DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

(a) **Datum emise, Emisní kurz**

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 12. prosince 2012 (dále jen "**Datum emise**").

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise (dále jen "**Emisní kurz**") bude určován kurzem dosaženým v aukci na základě závazných objednávek úpisu podaných zájemci o úpis Dluhopisů Hlavním manažerům. Maximální konečný Emisní kurz (resp. konečná cena) Dluhopisů činí částku 1,05 Kč (jedna koruna česká a pět haléřů).

Emitent prostřednictvím Hlavních manažerů nejméně 6 (šest) Pracovních dní před Datem emise zveřejní výzvu k úpisu Dluhopisů, která bude obsahovat alespoň údaje o: (a) výši úrokové sazby, (b) nabízeném počtu Dluhopisů, (c) minimálním a maximálním emisním kurzu Dluhopisů, (d) časovém období pro přijímání objednávek, (e) způsobu přijímání objednávek, a (f) minimální počtu Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné objednávky, jenž činí 50.000 (padesát tisíc) kusů.

Zájemci o úpis podají k rukám jednoho nebo obou Hlavních manažerů závazné objednávky úpisu Dluhopisů prostřednictvím nahrávaných telefonních linek, písemných pokynů nebo obchodního systému Bloomberg (dále jen "**Žádost o úpis**"). Jeden zájemce o úpis může podat několik Žádostí o úpis. Minimální počet Dluhopisů, který bude jednotlivý investor oprávněn upsat na základě jedné Žádosti o úpis, činí 50.000 (padesát tisíc) kusů. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem na základě jedné Žádosti o úpis je omezen předpokládaným celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

Přijaté Žádosti o úpis se seřadí v pořadí od nejvyšší po nejnižší nabídkovou cenu, resp. v pořadí od nejvyššího po nejnižší Emisní kurz uvedený zájemci o úpis v Žádosti o úpis. Konečný Emisní kurz

(resp. konečná cena) Dluhopisů bude stanoven na úrovni té Žádosti o úpis, jejímž přijetím se naplní předpokládaný celkový objem Emise. V případě, že celkový počet Dluhopisů poptávaný na základě Žádosti o úpis bude nižší než celkový počet Dluhopisů v Emisi, stanoví se konečný Emisní kurz na dolní hranici Emitentem zveřejněného pásma. Konečný Emisní kurz (resp. konečná cena) Dluhopisů bude takto stanoven nejméně 4 (čtyři) Pracovní dny před Datem emise.

Emitent může krátit objednávky úpisu obsažené v obdržených Žádostech o úpis, pokud celkový počet poptávaných Dluhopisů převyší celkový počet nabízených Dluhopisů. Emitent zkrátí objednávky proporcionálně, pokud je jejich nabídková cena vyšší nebo rovna Emisnímu kurzu. Emitent odmítne objednávky s nabídkovou cenou nižší než Emisní kurz.

BCPP po obdržení výsledků aukce zveřejní konečný Emisní kurz a objem upsaných Dluhopisů nejpozději 3 (tři) Pracovní dny před Datem emise v Burzovním věstníku. Nejpozději současně s tímto zveřejněním bude konečná cena, (resp. konečný Emisní kurz) Dluhopisů oznámena ČNB a uveřejněna stejným způsobem, jakým tento Prospekt.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty (jak jsou tyto pojmy definovány níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

(b) **Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabídnuty a umístěny prostřednictvím Hlavních manažerů (jak jsou definováni níže) k úpisu a koupi (a) formou veřejné nabídky investorům v České republice, (b) vybraným kvalifikovaným investorům v zahraničí, a (c) případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt; a to vždy v souladu s právními předpisy příslušné jurisdikce.

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů budou jako hlavní manažeři Emise zajišťovat J&T BANKA, a.s. (dále jen "**Hlavní manažer A**") a Raiffeisenbank a.s. (dále jen "**Hlavní manažer B**") (společně dále jen jako "**Hlavní manažeři**").

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, popř. dle instrukce přijaté od upisovatele v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře, a to proti zaplacení kupní ceny v Kč (korunách českých). Kupní cena za vydávané Dluhopisy se stanoví jako součet Emisních kurzů upsaných Dluhopisů. Příslušné částky uvedené v předchozí větě budou uhrazeny na účet Emitenta sdělený daným Hlavním manažerem za tímto účelem jednotlivým investorům.

(c) **Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, Emisní lhůta a Dodatečná emisní lhůta**

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů činí 550.000.000 Kč (pět set padesát milionů korun českých). Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 12 (dvanáct) měsíců od okamžiku, kdy rozhodnutí ČNB o schválení tohoto Prospektu nabude právní moci (dále jen "**Emisní lhůta**").

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli průběhu Emisní lhůty, a případně i po uplynutí Emisní lhůty v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent případně stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen "**Dodatečná emisní lhůta**").

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů.

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní, resp. Dodatečné emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem Emise dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem Emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Navýšení Emise nad 550.000.000 Kč podléhá schválení představenstvem Emitenta.

Emitent je oprávněn vydávat Dluhopisy postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty (bude-li Dodatečná emisní lhůta Emitentem stanovena).

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že jejich celková jmenovitá hodnota je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise.

6.3 STATUS ZÁVAZKŮ EMITENTA

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

6.4 DALŠÍ ZÁVAZKY EMITENTA A RUČITELE

Všechny finanční ukazatele uvedené v tomto článku 6.4 Emisních podmínek budou sledovány na konsolidované úrovni Emitenta, a budou tudíž zahrnovat nejen Emitenta, ale i Ručitele a jakoukoli další společnost či osobu ovládanou Emitentem. Finanční ukazatele budou sledovány na pololetní bázi. Poprvé budou finanční ukazatele sledovány pro období prvního pololetí roku 2013. Pro období do 30. června 2013 budou v případě potřeby data extrapolována na 12ti měsíční období, a to vynásobením hospodářských výsledků za dané období uvedených ve výkazech koeficientem 2,3 (v případě EBITDA).

Emitent se zavazuje způsobem a ve lhůtách shodných s lhůtami pro pravidelné zveřejnění svých finančních výkazů (resp. výročních a pololetních zpráv) zveřejnit rovněž zprávu o plnění závazků z Dluhopisů.

(a) Další závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že (a zajistí, že i Ručitel) do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bez předchozího schválení usnesením Schůze podle článku 6.14 těchto Emisních podmínek:

- (i) neprodá, nedaruje ani jinak nezacizí, jednou nebo více smlouvami nebo sérií souvisejících smluv svá aktiva (nebo jakoukoli jejich část), pokud by souhrnná zůstatková hodnota aktiv (počítáno ve vztahu k jedné smlouvě či sérii souvisejících smluv) přesáhla částku odpovídající výši 5% celkových konsolidovaných aktiv ročně,

- (ii) neuzavře ovládací smlouvu, smlouvu o převodu zisku ani jinou obdobnou smlouvu, nevyplatí dividendy, jiným způsobem nepřevede nebo nevyplatí zisk nebo podíl na něm a neuhradí jiné platby kromě následujících povolených plateb: (a) nákup nebo pronájem kolejových vozidel, (b) náklady obvyklé při obdobném druhu podnikání (zejména náklady na trakční energii, platby za užití dopravní cesty, náklady na údržbu vozového parku atd.), a (c) mimořádných jednorázových plateb v maximální souhrnné výši do 20.000.000 Kč (dvacet milionů korun českých) ročně,
- (iii) nedojde ke změně vlastnictví 50% a většího podílu na Emitentovi či Ručiteli, přičemž tento zákaz změny vlastnictví se nevztahuje na případ zvýšení základního kapitálu v důsledku porušení finančních ukazatelů uvedených v článku 6.4(e)(i) – 6.4(e)(iii) níže,
- (iv) nezmění ani nezruší hlavní předmět svého podnikání (s výjimkou změn vyvolaných výlučně změnou právních předpisů), v žádných podstatných ohledech nezmění rozsah svého podnikatelského oprávnění a bude udržovat v platnosti všechna povolení a licence nezbytné pro své podnikání a plnění svých závazků,
- (v) nepovolí a nebude realizovat jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny či jakékoli jiné transakce obdobné povahy, neprodá, nevloží do základního kapitálu jiné společnosti, jakýmkoli způsobem nepřevede a nezastaví svůj podnik ani jeho část,
- (vi) bude řádně a včas plnit veškeré informační povinnosti vůči České národní bance, Centrálnímu depozitáři, BCPP a Vlastníkům dluhopisů podle platných předpisů a těchto Emisních podmínek a zajistí, že veškeré finanční výkazy, které je Emitent povinen předkládat České národní bance, BCPP a Vlastníkům dluhopisů podle platných předpisů a těchto Emisních podmínek, budou Vlastníkům dluhopisů též zpřístupněny na webových stránkách Emitenta, a
- (vii) zajistí, že jeho roční účetní závěrka bude auditovaná některou z následujících společností: (a) Ernst & Young Audit, s.r.o., (b) KPMG Česká republika, s.r.o., (c) PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. nebo (d) Deloitte Audit s.r.o., popřípadě společností oprávněnou k výkonu auditorské činnosti na území České republiky, která se stane právním nástupcem některé z uvedených společností, popřípadě převezme veškerá podstatná práva, povinnosti a obchodní vztahy některé z uvedených společností.

(b) **Omezení poskytování úvěrů a půjček Emitentem**

- (i) Emitent nesmí, s výjimkou uvedenou v odstavci 6.4(b)(ii) níže:
 - (A) poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí jakýchkoli úvěrů či půjček ve prospěch jakýchkoli osob,
 - (B) poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí ručení za závazek jakékoli osoby, a to ve výši přesahující částku 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých) ročně; přičemž však Emitent, bez ohledu na tento limit, nesmí poskytnout nebo se zavázat k poskytnutí případných ručení v jakékoli výši za splnění závazků třetích osob z úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG na nákup pěti kolejových vozidel ze dne 15. června 2011 ve znění dodatků,
 - (C) převzít jiný závazek či přistoupit k jinému závazku jakékoli osoby, jehož důsledkem bude krytí finanční ztráty nebo újmy jakékoli osoby ve výši převyšující částku 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých) ročně,

- (D) převzít závazek k odškodnění jakékoli osoby nebo ve výši převyšující částku 10.000.000 Kč (deset milionů korun českých) ročně, a
 - (E) učinit cokoli jiného, co by mělo nebo mohlo mít účinek čehokoli výše uvedeného.
- (ii) Ustanovení odstavce 6.4(b)(i) se nevztahuje na:
- (A) úvěrové smlouvy a smlouvy o půjčce uzavřené v rámci běžného obchodního styku nepřevyšující v jakýkoli okamžik celkem částku 100.000.000 Kč (sto milionů korun českých),
 - (B) úvěr či úvěry poskytnuté ve prospěch Ručitele za podmínek obvyklých v obchodním styku, přičemž prostředky z tohoto úvěru budou účelově vázány na nákup kolejových vozidel od STADLER Bussnang AG nebo od jiného dodavatele kolejových vozidel, a
 - (C) úvěrové smlouvy a smlouvy o půjčce uzavřené za podmínek obvyklých v obchodním styku s právníckými osobami, na kterých má Emitent 100% podíl, a to v maximální výši 40.000.000 Kč (čtyřicet milionů korun českých) ročně.

(c) **Omezení zadluženosti Emitenta**

Emitent se zavazuje nepřijmout žádné úvěry či půjčky s výjimkou:

- (i) úvěrů či půjček existujících ke dni vydání Dluhopisů či jejich refinancování za podmínek obdobných jako u stávajících úvěrů a půjček,
- (ii) úvěrů a půjček přijatých v rámci běžného obchodního styku (zejména za účelem provozního financování) nepřevyšující celkem částku 100.000.000 Kč (sto milionů korun českých) v jakýkoli okamžik,
- (iii) úvěrů přijatých a účelově vázaných na nákup kolejových vozidel od STADLER Bussnang AG nebo od jiného dodavatele kolejových vozidel, a
- (iv) úvěrů či půjček, pokud závazky z nich vyplývající budou podřízeny závazkům z Dluhopisů.

(d) **Zákaz zřizovat zajištění**

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Závazků (jak je tento pojem definován níže v tomto článku) zástavními nebo jinými právy třetích osob, ledaže nejpozději se zřízením takových zástavních práv nebo jiných zajišťovacích práv třetích osob Emitent zajistí, aby (i) jeho závazky z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 6.14 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (i) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jež jsou předmětem takových zástavních nebo jiných zajišťovacích práv a jejichž úhrnná hodnota nepřesahuje 20.000.000 Kč (dvacet milionů korun českých),

- (ii) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob, která se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti provozované Emitentem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými operacemi Emitenta (včetně zajištění vyžadovaného v souvislosti s dopravou v rámci závazku veřejné služby),
- (iii) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta existujících k Datu emise Dluhopisů,
- (iv) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva váznoucí na současném nebo budoucím obchodním majetku Emitenta v době jeho nabytí, nebo za účelem zajištění Závazků Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části,
- (v) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí, a
- (vi) jakákoli zástavní nebo jiná zajišťovací práva třetích osob zřízená za účelem zajištění seniorního dluhu či dluhů Emitenta, která vznikla nebo vzniknou v souvislosti s nákupem nových kolejových vozidel.

Pro účely těchto Emisních podmínek znamenají "**Závazky**" závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky. Pro účely této definice Závazků znamenají "**ručitelské závazky**" závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob ve formě ručitelského prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného závazku.

Bez ohledu na výše uvedené výjimky ze zákazu zřizovat zajištění (tj. tzv. "negativní závazek") se Emitent zavazuje nezřídit žádné zajištění úvěru či úvěrů na nákup nových kolejových vozidel ve prospěch Credit Suisse AG, popř. jiné banky, poskytnutých Ručiteli či převzatých Ručitelem.

(e) **Dodržování finančních ukazatelů**

Emitent se zavazuje zajistit, že do doby splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bude dodržovat každý z následujících finančních ukazatelů:

- (i) ukazatel Krytí dluhové služby nesmí klesnout pod 1,9 do doby splacení všech závazků z Dluhopisů,
- (ii) ukazatel poměru Upraveného dluhu Emitenta k celkovým aktivům nesmí být větší než 80 %. Minimálně 90 % celkových konsolidovaných aktiv bude tvořeno hmotným majetkem a hotovostí, a
- (iii) ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta musí být větší než nula.

Výjimka: Ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta však může být roven nule nebo být nižší než nula, pokud finanční prostředky, které Emitent získal z Emise, budou uloženy na vázaném bankovním účtu vedeném Agentem pro zajištění (dále též jen „**Vázaný účet**“; Agentem pro zajištění se rozumí kterýkoliv z Aranžérů) a zajištěné zástavním právem ve prospěch vlastníků Dluhopisů, přičemž podmínkou pro uvolnění těchto finančních prostředků bude, že Emitent použije předmětné finanční prostředky pouze na financování pořízení dopravních prostředků (zejména kolejových vozidel) nebo jiných aktiv sloužících k provozování jeho podnikatelské činnosti v souladu s článkem 8. Prospektu Dluhopisů a zároveň ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta bude větší než nula. Poklesne-li po použití finančních prostředků dle výše uvedeného ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta na hodnotu

nižší než nula, je Emitent povinen do 30 (třiceti) dnů doplnit finanční prostředky na Vázaném účtu do výše finančních prostředků, které Emitent získal z Emise.

Výše finančních prostředků, které Emitent získal z Emise, se určí jako součin počtu emitovaných Dluhopisů obchodovaných na volném trhu k Předcházejícímu pracovním dni, které nejsou ve vlastnictví Emitenta, a emisního kurzu Dluhopisů.

Shora uvedená výjimka platí do 31.12.2014. Nebude-li však ukazatel Implikovaného vlastního kapitálu Emitenta ve vykazovacím období končícím 31.12.2014 větší než nula, je Emitent povinen ponechat prostředky na Vázaném účtu alespoň do 30.06.2015.

Bude-li to objektivně možné, budou podmínky Vázaného účtu nastaveny tak, aby Emitent mohl finanční prostředky na Vázaném účtu vykazovat dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) jako „cash and cash equivalent“.

Při porušení jakéhokoli finančního ukazatele uvedeného v bodech (i) – (iii) výše je Emitent povinen zajistit, aby Leoš Novotný nebo jiná osoba v náhradní lhůtě 5 (pěti) měsíců od konce posledního vykazovacího období, v němž porušení nastalo, zvýšila základní nebo vlastní kapitál Emitenta nebo aby Emitentovi poskytla podřízený dluh tak, aby byly dodrženy finanční ukazatele. Emitent neprodleně informuje Vlastníky dluhopisů o splnění a způsobu splnění tohoto závazku v náhradní lhůtě. Pokud Emitent nesjedná řádnou nápravu, o které bude informovat Vlastníky dluhopisů, nastane předčasná splatnost všech Dluhopisů.

(f) **Výklad účetních termínů**

Pro účely výkladu ustanovení uvedených v tomto článku 6.4 Emisních podmínek budou mít níže uvedené pojmy následující význam:

"Disponibilní peněžní toky pro dluhovou službu" znamená EBITDA za dané období a Krátkodobý finanční majetek. V případě záporné EBITDA tato hodnota do výpočtu nevstupuje a je počítáno pouze s Krátkodobým finančním majetkem,

"Dluh" znamená celkové konsolidované zajištěné, pari-passu či seniornější dluhové závazky vůči Dluhopisu a emitované Dluhopisy,

"Dluhová služba" znamená splátku jistiny úvěru na financování vozového parku sníženou o čerpání úvěru na refinancování tohoto úvěru, splátka úroku na financování vozového parku a na refinancování tohoto úvěru, splátka úroku úvěru na pracovní kapitál, jednorázová splátka jistiny na pracovní kapitál v případě ukončení úvěru a splátka úrokového výnosu z Dluhopisů splatného za příslušné období,

"EBITDA" znamená (i) v účetním období končícím 31. prosince 2012, ve kterém Emitent účtuje podle českých účetních standardů (CAS), provozní zisk před úroky, daněmi a odpisy a (ii) v dalších účetních obdobích, ve kterých Emitent bude účtovat podle mezinárodních účetních standardů (IFRS), provozní zisk před úroky, daněmi a odpisy očištěný o náklady a výnosy jednorázového charakteru, které se nevyskytovaly v minulých účetních obdobích a předpokládá se, že se nebudou opakovat v budoucích účetních obdobích. Jedná se např. o události z důvodu vyšší moci,

"Implikovaný vlastní kapitál společnosti" znamená osminásobek dvanáctiměsíční EBITDA extrapolované pro dané období, plus Residuální hodnota vozového parku ve výstavbě, mínus Upravený dluh společnosti,

"Krátkodobý finanční majetek" znamená peníze, účty v bankách (včetně vázaných účtů, zejména Vázaného účtu dle čl. 6.4 písmeno e) Emisních podmínek), krátkodobé likvidní cenné papíry,

"**Krytí dluhové služby**" znamená podíl Disponibilních peněžních toků pro dluhovou službu ku Dluhové službě,

"**Residuální hodnota vozového parku ve výstavbě**" znamená 80 % zaplacené zálohy a 80 % jiných zdrojů poskytnutých a uhrazených na účet dodavatele vozového parku, a

"**Upravený dluh společnosti**" znamená Dluh snížený o součet objemu záruk poskytnutých majoritními akcionáři bankovním věřitelům a Krátkodobého finančního majetku.

(g) **Rovné zacházení**

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

6.5 ÚROKOVÝ VÝNOS

(a) **Způsob úročení, Výnosová období**

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7.5% p.a.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 12. prosinci každého roku (dále jen "**Den výplaty úroku**"), a to v souladu s článkem 6.7 těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 12. prosinci 2013.

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno roční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující roční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 6.7(b) těchto Emisních podmínek).

(b) **Konvence pro výpočet úroku**

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije úroková konvence pro výpočet úroku "BCK STANDARD 30E/360". Pro účely tohoto výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (třistašedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

(c) **Stanovení úrokového výnosu**

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 6.5(b) těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Administrátorem zaokrouhlena na desetihaléře nahoru a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 0 těchto Emisních podmínek.

(d) **Konec úročení**

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů ("**Den splatnosti dluhopisů**") se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do: (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6.6 SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

(a) **Konečné splacení**

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 12. prosince 2017 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**"), a to v souladu s článkem 6.7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

(b) **Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů**

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 6.9, 6.14(d)(i) a 6.14(d)(ii) těchto Emisních podmínek. V takových případech Emitent splatí jmenovité hodnoty příslušných Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem v souladu s těmito Emisními podmínkami.

(c) **Odkoupení Dluhopisů**

Za podmínek níže uvedených je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoli odkoupit jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu.

(d) **Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem**

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku oznámením doručeným Administrátorovi. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě.

(e) **Domněnka splacení**

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů podle těchto Emisních podmínek, jakékoli závazky Emitenta z Dluhopisů budou, i pro účely článku 6.9 těchto Emisních podmínek, považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora. Všechny závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení budou pro účely Ručitelského prohlášení považovány za plně splacené ke dni, kdy jsou částky splatné podle Ručitelského prohlášení připsané na příslušný účet Administrátora.

(f) **Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora**

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, není Emitent oprávněn disponovat a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

(g) **Závazek Emitenta splatit dlužnou částku**

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a úrokový výnos (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) Dluhopisů způsobem a na místě uvedeném v Emisních podmínkách.

(i) **Dočasná povinnost Emitenta odkoupit Dluhopisy**

Emitent se zavazuje odkoupit od kteréhokoliv Vlastníka Dluhopisů, který byl Vlastníkem Dluhopisů k rozhodnému dni Příslušné schůze (viz níže), za 100% jejich nominální hodnoty a alikvotní úrokový výnos všechny jím vlastněné Dluhopisy, pokud o to takový Vlastník Dluhopisů požádá Emitenta ve lhůtě 60 dnů od zveřejnění zápisu z Příslušné schůze (dle čl. 6.14 (e) Emisních podmínek). Příslušnou schůzí se pro účely toho ustanovení rozumí schůze Vlastníků dluhopisů konaná dne 08.10.2013 v 11:00 v Praze. Ohledně náležitostí žádosti o odkoupení Dluhopisů, jak je uvedeno výše, platí ustanovení čl. 6.14 (d)(iii) Emisních podmínek.

6.7 PLATEBNÍ PODMÍNKY

(a) **Měna plateb**

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a Ručitel se zavazuje provést platby podle Ručitelského prohlášení výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena a platby Ručitele podle Ručitelského prohlášení budou provedeny Vlastníkům dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky.

(b) **Den výplaty**

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny a platby podle Ručitelského prohlášení budou Ručitelem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den dále také "**Den výplaty úroku**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), nebo v Ručitelském prohlášení (každý z těchto dní také "**Den výplaty**"). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi, popřípadě Ručiteli, povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoli kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost.

(c) **Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy**

(i) Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněnými osobami k výplatě úrokových výnosů z Dluhopisů jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním

depozitáři ke konci kalendářního dne, který předchází o 30 (třicet) dní příslušný Den výplaty úroku (dále jen "**Rozhodný den pro výplatu úroku**", každá taková osoba dále jen "**Oprávněná osoba**"). "**Datum ex-kupón**" je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, nebo kdykoli po tomto dni.

(ii) Jmenovitá hodnota

Není-li v Emisních podmínkách stanoveno jinak, osobami oprávněnými obdržet jmenovitou hodnotu Dluhopisů jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci kalendářního dne, který předchází o 30 (třicet) dnů Den splatnosti dluhopisů (dále jen "**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**", každá taková osoba dále také jen "**Oprávněná osoba**"). "**Datum ex-jistina**" je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Nebude-li to odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

(d) **Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Ručením**

Vznikne-li Ručiteli na základě Ručitelského prohlášení povinnost uspokojit jakýkoli závazek Emitenta, bude Ručitel plnit osobám, které ho (i) písemně vyzvou k plnění oznámením adresovaným Administrátorovi na adresu Určené provozovny a (ii) budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů v Centrálním depozitáři ke konci kalendářního dne, který bezprostředně následuje den obdržení výzvy k plnění podle tohoto bodu (i) (dále jen "**Rozhodný den ručení**" a každá taková osoba dále jen "**Oprávněná osoba z ručení**"). Pro účely určení příjemce výplaty z ručení nebudou Ručitel ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po dni obdržení písemné výzvy k plnění Administrátorem na adrese Určené provozovny, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty, přičemž platí, že pro účely stanovení prvního dne následujícího po Dni obdržení výzvy se tento den ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 6.5(b) těchto Emisních podmínek.

(e) **Provádění plateb**

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám, popř. Oprávněným osobám z ručení bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenými podpisy) a bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku dále také jen "**Instrukce**"). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat důkaz oprávněnosti příslušné osoby Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Administrátor bude zejména oprávněn požadovat plnou moc v případě zastoupení. Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje 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

Administrátor a příslušné daňové orgány mohou vyžádat. Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost a úplnost Instrukce a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením s doručením, nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle Haagské úmluvy o apostilaci. Administrátor může žádat úřední překlad veškerých dokumentů z cizího jazyka do češtiny. Instrukce je považována za řádnou, pokud splňuje všechny podmínky tohoto článku 6.7(e).

Závazek vyplatit úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě, popř. Oprávněné osobě z ručení v souladu s Instrukcí a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti připsána na bankovní účet Oprávněné osoby, popř. Oprávněné osoby z ručení v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li prováděno zúčtování plateb v měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky a závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se bude považovat za řádně splněný, bude-li příslušná částka poukázána Oprávněné osobě, popř. Oprávněné osobě z ručení v souladu s Instrukcí a nejpozději v den splatnosti odepsána z účtu Administrátora). Pokud Oprávněná osoba nedodá Administrátorovi Instrukci, závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se považuje za řádně splněný, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě, popř. Oprávněné osobě z ručení nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, a je připsána na účet banky Oprávněné osoby, popř. Oprávněné osoby z ručení v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pro případ opožděné platby Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení není oprávněna požadovat úrok či poplatek z prodlení.

Emitent, Ručitel ani Administrátor neodpovídají za opožděnou výplatu jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba, popř. Oprávněná osoba z ručení včas nedodala Instrukci nebo další dokumenty, (ii) Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nebyly pravé nebo (iii) prodlení bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent, Ručitel ani Administrátor ovlivnit.

(f) **Změna způsobu a místa provádění plateb**

Emitent společně s Administrátorem, popřípadě Ručitel společně s Administrátorem, je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, pokud taková změna nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 6.13 těchto Emisních podmínek.

6.8 ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků je vyžadována příslušnými právními předpisy. V případě jakékoli takové srážky nebude Emitent ani Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek. Bližší informace o zdanění Dluhopisů jsou uvedeny v článku 12.

6.9 PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

(a) **Případy neplnění závazků**

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen "**Případ neplnění závazků**"):

(i) *Prodlení s peněžitým plněním*

Jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena ke dni její splatnosti, ledaže takové porušení nastalo v důsledku technických nebo administrativních překážek a bylo napraveno do 14 (čtrnácti) dnů od původního data splatnosti,

(ii) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*

Emitent podstatným způsobem nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj závazek (včetně závazků uvedených v člancích 6.4(a)-6.4(d) těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 10 (deset) dnů po doručení písemných oznámení určených Emitentovi a doručených Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora od Vlastníků dluhopisů, kteří v souhrnu drží alespoň 25 % jmenovité hodnoty dosud nesplacené části Emise,

(iii) *Porušení závazků ohledně finančních ukazatelů*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj závazek podle článku 6.4(e) těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 5 (pět) měsíců od konce posledního vykazovacího období v němž porušení nastalo,

(iv) *Neplnění ostatních závazků Emitenta (Cross-Default)*

Jakékoli Finanční závazky (jak je tento pojem definován níže) Emitenta (a) nebudou uhrazeny ke dni jejich splatnosti nebo během případné dodatečné lhůty splatnosti (tzv. *grace period*) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Finančních závazků, nebo (b) jakýkoli takový Finanční závazek bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě). Případ porušení dle tohoto článku 6.9(a)(iv) nenastane, pokud úhrnná výše Finančních závazků dle bodu (a) nebo (b) výše je nižší než 10.000.000 Kč (deset milionů korun) nebo ekvivalent této částky v jiné měně. Případ porušení uvedený v tomto článku 6.9(a)(iv) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

Pro účely těchto Emisních podmínek "**Finanční závazky**" znamenají jakýkoli závazek nebo závazky Emitenta k peněžitému plnění vyplývající z (a) bankovních a jiných úvěrů a půjček a k nim náležejících příslušenství, (b) všech ostatních forem dluhového financování, (c) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů a (d) jakýchkoli ručení poskytnutých Emitentem,

(v) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.*

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých závazků a/nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné závazky, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo zajišťovací právo třetí osoby k majetku nebo příjmům Emitenta, jehož celková hodnota

přesahuje částku 25.000.000 Kč (dvacet pět milionů korun) nebo její ekvivalent v jiné měně, ledaže Emitent v dobré víře a řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci takového zajištění, a ta je následně uznána pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu,

(vi) *Zrušení kotace*

Dluhopisy přestanou být z rozhodnutí Emitenta cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu, nebo

(vii) *Přeměny*

V důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odstěpení), přejdou závazky z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí závazků Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (přičemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta schválí,

nastane bez dalšího předčasná splatnost všech vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů včetně poměrného úrokového výnosu z těchto Dluhopisů (resp. všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy včetně poměrného úrokového výnosu z těchto Dluhopisů se stanou bez dalšího předčasně splatnými), a to bez ohledu na to, zda konkrétní Vlastník dluhopisu uplatní vůči Emitentovi právo žádat splacení Dluhopisu včetně poměrného úrokového výnosu z něj.

(b) **Splatnost předčasně splatných Dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů podle článku 6.9(a) výše se stávají okamžitě splatnými k příslušnému dni nebo nejbližší následujícímu Pracovnímu, pokud příslušný den není Pracovním dnem (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

(c) **Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6.7 těchto Emisních podmínek.

6.10 **PROMLČENÍ**

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

6.11 **ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT**

(a) **Administrátor a Určená provozovna**

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 6.11(b) těchto Emisních podmínek, je Administrátorem J&T BANKA, a.s. a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen "**Určená provozovna**") jsou na následující adrese:

Sídlo J&T BANKA, a.s., nacházející se na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00.

(b) **Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna**

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Jakoukoli takovou změnu oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 6.13 těchto Emisních podmínek a taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, ledaže oznámení stanoví pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo méně než 30 (třicet) kalendářních dnů po Dni výplaty, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 6.11(b) nesmějí způsobit újmu Vlastníkům dluhopisů.

(c) Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

Administrátor bude jednat v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta, popřípadě Ručitele a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů bude vyplývat pouze ze Smlouvy s administrátorem.

(d) Kotační agent

Kotačním agentem je J&T BANKA, a.s.

(e) Vztah Kotačního agenta a Vlastníků dluhopisů

Kotační agent jedná v souvislosti s plněním povinností Kotačního agenta jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

6.12 ZMĚNY A VZDÁNÍ SE NÁROKŮ

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, bude-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo bude vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí újmu Vlastníkům dluhopisů.

6.13 OZNÁMENÍ

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek musí být uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta <http://www.le.cz> v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných dluhopisech. Stanoví-li kogentní právní předpisy jiný způsob uveřejnění oznámení podle těchto Emisních podmínek, musí být oznámení uveřejněno v souladu s těmito předpisy. V případě uveřejnění oznámení více způsoby se za datum takového oznámení bude považovat datum prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu:

LEO Express a.s.
Kutvirtova 339/5
150 00 Praha 5
Česká republika

nebo na jinou adresu, oznámenou Vlastníkům dluhopisů v souladu s tímto článkem 0 Emisních podmínek.

6.14 SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

(a) Působnost a svolání Schůze

(i) Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s ní spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost podle článku 6.14(a)(ii) těchto Emisních podmínek (v takovém případě jdou náklady na organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 6.14(a)(iii) Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence Emise dluhopisů, a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen jim poskytnout veškerou nutnou součinnost.

(ii) Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v tomto článku 6.14(a)(ii) a dalších případech stanovených v době svolání Schůze platnými právními předpisy (dále jen "**Změny zásadní povahy**"):

- (A) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů,
- (B) návrhu na přeměnu Emitenta,
- (C) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení českého práva) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je,
- (D) návrhu na uzavření smlouvy, na jejímž základě dochází k dispozici s podnikem nebo jeho částí bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů (včetně práva na vyplacení výnosu),
- (E) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno,
- (F) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu, a
- (G) jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

Emitent je povinen se Schůze zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí schůzi vlastníků svolat.

(iii) Oznámení o svolání schůze a odvolání schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit podle článku 0 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (iv) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Schůze zásadně rozhoduje pouze o záležitostech zařazených na navrhovaný program jednání Schůze Vlastníků dluhopisů. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze Vlastníků dluhopisů, lze na Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů.

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

(b) **Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

(i) *Zaknihované Dluhopisy*

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře ke konci dne, který o 7 (sedm) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně ta osoba, která se prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů, a ty jsou evidovány na účtu první uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

(ii) *Dokumenty k účasti Vlastníka dluhopisů na Schůzi*

Vlastník dluhopisů se účastní Schůze osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jeho jménem anebo v zastoupení na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na Schůzi musí být písemná. Podpis(y) zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen(y).

Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Statutární orgán Vlastníka dluhopisů - právnické osoby se prokáže průkazem totožnosti a odevzdá originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu prokazujícího existenci právnické osoby a způsob jednání statutárního orgánu; tento doklad nesmí být starší než tři měsíce. Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce budou opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(iii) *Hlasovací právo*

Každý Vlastník dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Vlastník dluhopisů ve svém majetku, a celkovou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy v majetku Emitenta, které nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.6(d) těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo. Náklady spojené s účastí Vlastníků dluhopisů na Schůzi si každý Vlastník dluhopisů nese sám.

(iv) *Účast dalších osob na Schůzi*

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, zástupci Ručitele, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem, Ručitelem a/nebo Administrátorem.

(c) **Průběh Schůze, rozhodování Schůze**

(i) *Usnášeníschopnost*

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů oprávněný/oprávnění na této Schůzi hlasovat, přičemž jmenovitá hodnota jím/jimi vlastněných Dluhopisů musí představovat více než 30 (třicet) % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

(ii) *Předseda Schůze*

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů 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 a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(iii) *Společný zástupce*

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

- (A) uplatňovat jménem všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze,
- (B) kontrolovat plnění těchto Emisních podmínek ze strany Emitenta, a
- (C) činit jménem všech Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy společný zástupce, nemohou s výjimkou hlasovacích práv Vlastníci dluhopisů uplatňovat samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze odvolat společného zástupce, případně určit jiného společného zástupce. Při výkonu své funkce je společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech Vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musejí být známy, a je vázán pokyny Schůze. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Vlastníků dluhopisů. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Schůze před ustanovením společného

zástupce do funkce v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li k takovému střetu zájmu nebo k jeho hrozbě.

(iv) *Rozhodování Schůze*

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 6.14(a)(ii) písm. (a)(ii)(A) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle článku 6.14(b) těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle článku 6.14(b) těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

(v) *Náhradní schůze*

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně těchto Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v článku 6.14(c)(i) těchto Emisních podmínek. Není-li Schůze, která má rozhodovat o jiných záležitostech, než jsou uvedeny v předchozím pododstavci tohoto článku 6.14(c)(v) usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí Emitent. Náhradní schůze se musí konat do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

(d) **Některá další práva Vlastníků dluhopisů**

(i) *Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla Vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (dle článku 6.14(b) těchto Emisních podmínek) a podle zápisu z této schůze hlasovala proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen "**Žadatel**"), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně poměrného úrokového výnosu. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 6.14(e) těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen "**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o rozhodnutí Schůze a účasti na ní pořízen notářský zápis. Pokud Schůze některou z těchto Změn zásadní povahy odsouhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří s ní souhlasili a počty Dluhopisů ve vlastnictví každé takové osoby v Rozhodný den pro účast na Schůzi.

(ii) *Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 6.14(a)(ii) písm. (B) až (G) těchto Emisních podmínek, je oprávněna současně rozhodnout o tom, že Emitent je povinen předčasně splatit Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen "**Žadatel**"), jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu, pokud by Emitent postupoval v rozporu s jejím usnesením. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen

"**Žádost**") určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (takový den, mimo jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

Změna těchto Emisních podmínek je možná pouze za podmínek stanovených právními předpisy, zejména Zákonem o dluhopisech.

(iii) *Náležitosti Žádosti*

V Žádosti je nutno uvést počet Dluhopisů, o jichž splacení Žadatel žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele a jejich podpisy musejí být úředně ověřeny (ledaže Žádost bude podepsána Žadatelem (osobně nebo v zastoupení) před příslušným zaměstnancem Administrátora a příslušná podepisující osoba věrohodně prokáže svou totožnost). Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6.7 těchto Emisních podmínek.

(e) **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, zápis ze Schůze musí být doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání i Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna přijatá rozhodnutí, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis je Emitent povinen uschovat do konce promlčecí doby pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 6.14(d)(i) těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

6.15 ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky, zejména Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující česká verze. Jakékoli případné spory mezi Emitentem, Ručitelem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

Poznámky:

Vzhledem k tomu, že původní emisní podmínky byly součástí prospektu Dluhopisů, zachovává toto úplné znění původní strukturu emisních podmínek.

V Praze dne 06.11.2013

Představenstvo společnosti LEO Express a.s.