



TOTO JE PROPAGAČNÍ SDĚLENÍ

MEMORANDUM O VÝMĚNĚ DLUHOPISŮ

(dále jen "Nabídkové memorandum")

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Výzva učiněná v souvislosti s novou emisí dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.500.000.000 Kč
s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč
splatných v roce 2026
ISIN CZ0003532681**

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. se sídlem na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071 (dále jen "**Emitent**"), činí tuto výzvu vlastníkům nesplacených dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě 1.329.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda a tři sta dvacet devět milionů korun českých), vydaných podle českého práva a splatných v roce 2021, ISIN: CZ0003515405 (dále jen "**Stávající dluhopisy**"), k podání nabídek k výměně jimi vlastněných Stávajících dluhopisů za dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých), s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy korun českých), s datem emise 1. 7. 2021, splatných v roce 2026, ISIN CZ0003532681, které Emitent zamýšlí vydat (dále jen "**Nové dluhopisy**" a výzvy k výměně Stávajících dluhopisů za Nové dluhopisy dále jen "**Nabídka výměny**").

Tento dokument není prospektem Nových dluhopisů. Potenciální investoři by si předtím, než učiní investiční rozhodnutí o výměně a koupí jakýchkoli Nových dluhopisů, měli přečíst prospekt Nových dluhopisů (dále jen "**Prospekt**") dostupný na webových stránkách Emitenta www.czechoslovakgroup.cz, v sekci O nás → Pro investory → Prospekty (https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/f8/Prospekt_CSG_VAR_26.pdf), aby plně pochopili potenciální rizika a výnosy spojené s investicí do Nových dluhopisů.

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2021/055792/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00024/CNB/572 ze dne 1. 6. 2021, které nabylo právní moci dne 3. 6. 2021. Schválení Prospektu ČNB by se nemělo chápat jako potvrzení Nových dluhopisů ze strany České národní banky. Rozhodnutím o schválení Prospektu ČNB jakožto příslušný orgán podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES ("**Nařízení o prospektu**"), pouze osvědčuje, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení Prospektu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v Prospektu, ani potvrzení či schválení kvality Nových dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Nových dluhopisů (včetně jejich výměny za Stávající dluhopisy). ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Nových dluhopisů.

NABÍDKA VÝMĚNY

	ISIN	Jmenovitá hodnota nesplacených Stávajících dluhopisů	Jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů, která bude předmětem Nabídky výměny
Stávající dluhopisy	CZ0003515405	1.329.000.000 Kč	bude určena a oznámena Emitentem po ukončení Nabídky výměny

**NABÍDKA VÝMĚNY VYPRŠÍ VE 14:00 (SEČ) DNE 18. 6. 2021, POKUD NEBUDE PRODLOUŽENA,
ZNOVU OTEVŘENA NEBO UKONČENA PODLE TOHOHO NABÍDKOVÉHO MEMORANDA.**

Spolumanažeři pro výměnu

Česká spořitelna, a.s.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Toto Nabídkové memorandum není prospektem Nových dluhopisů nebo jiných cenných papírů. Toto Nabídkové memorandum obsahuje důležité informace, které by měly být pozorně přečteny dříve, než bude učiněno jakékoliv rozhodnutí ve vztahu k Nabídce výměny. Pokud má některý vlastník Stávajících dluhopisů jakékoliv pochybnosti ohledně obsahu tohoto Nabídkového memoranda nebo jednání z něho vyplývajících, je doporučeno neprodleně vyhledat vlastní finanční a právní poradenství, včetně poradenství týkajícího se případných daňových důsledků. Každá osoba nebo společnost, jejíž Stávající dluhopisy jsou drženy v zastoupení obchodníkem s cennými papíry, bankou nebo jinou osobou musí kontaktovat takovou osobu, pokud si přeje účastnit se Nabídky výměny. Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen "**Spolumanažeři pro výměnu**"), ani Emitent nečiní žádná doporučení o tom, zda by vlastníci Stávajících dluhopisů měli nabídnout Stávající dluhopisy k výměně v souladu s Nabídkou výměny.*

Předtím, než učiní rozhodnutí o tom, zda nabídnou Stávající dluhopisy k výměně, by měli vlastníci Stávajících dluhopisů pečlivě zvážit všechny informace v Prospektu (včetně rizikových faktorů vztahujících se k Novým dluhopisům) a v tomto Nabídkovém memorandu, zejména další uvážení popsaná v části "

další uvážení".

Rozšiřování tohoto dokumentu, stejně jako i nabídka, prodej nebo koupě Nových dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Nové dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním orgánem jakékoliv jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB.

Toto Nabídkové memorandum nepředstavuje výzvu k účasti na Nabídce výměny v žádné jurisdikci nebo vůči jakékoliv osobě, jejíž účast v Nabídce výměny by byla v rozporu s platnými zákony o cenných papírech. Nabídka výměny podléhá určitým omezením nabídky a distribuce, mimo jiné, ve Spojených státech amerických a ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska. Distribuce tohoto Nabídkového memoranda je v těchto jurisdikcích omezena zákony.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Nových dluhopisů, že Nové dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem USA o cenných papírech ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona USA o cenných papírech) jinak, než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona USA o cenných papírech nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona USA o cenných papírech.

*Emitent dále upozorňuje, že Nové dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Nových dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020) v platném znění.*

OBSAH

1.	NABÍDKA VÝMĚNY	3
2.	OBECNÉ INFORMACE	5
3.	HARMONOGRAM NABÍDKY VÝMĚNY	6
4.	DALŠÍ UVÁŽENÍ	7
5.	DALŠÍ INFORMACE A PODMÍNKY	8
6.	POSTUPY PRO ÚČAST NA NABÍDCE VÝMĚNY	10
7.	ZMĚNY A UKONČENÍ	14
8.	SPOLUMANAŽEŘI PRO VÝMĚNU	15
9.	MODELOVÉ URČENÍ PROTIPLNĚNÍ	17
10.	ZDANĚNÍ	18
11.	DEFINICE	19

1. NABÍDKA VÝMĚNY

Nabídka výměny

Nabídka výměny je činěna za podmínek stanovených v tomto Nabídkovém memorandu. Očekávané datum vypořádání pro Nabídku výměny je 1. 7. 2021 (dále jen "**Datum vypořádání**").

Zdůvodnění Nabídky výměny

Účelem této Nabídky výměny je prodloužit průměrnou splatnost dluhů Emitenta a proaktivně řídit nadcházející splatnost Stávajících dluhopisů.

Nabídka výměny

Protiplnění za výměnu

Jmenovitá hodnota Nových dluhopisů, kterou každý vlastník Stávajících dluhopisů, jehož Stávající dluhopisy jsou přijaty k výměně v souladu s Nabídkou výměny (dále jen "**Vlastník dluhopisů**"), obdrží k Datu vypořádání, bude vypočtena podle výměnného poměru, který činí 1,005 (dále jen "**Výměnný poměr**").

Konkrétně, každý takový Vlastník dluhopisů dostane k Datu vypořádání celkovou jmenovitou hodnotu Nových dluhopisů (zaokrouhlených směrem dolů na nejbližší násobek částky 3.000.000 Kč) rovnající se součinu (i) celkové jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů přijatých k výměně a (ii) Výměnného poměru, avšak do maximální výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně daným Vlastníkem dluhopisů.

Emitent rovněž zaplatí každému takovému Vlastníku dluhopisů v Datum vypořádání Částku narostlého úroku a Doplatek (jak jsou tyto pojmy definovány dále).

Doplatek

Emitent zaplatí příslušnému Vlastníku dluhopisů v Datum vypořádání částku rovnající se součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a Výměnného poměru sníženou o celkovou jmenovitou hodnotu Nových dluhopisů obdržených v rámci Výměny (zaokrouhleno na nejbližší 0,01 Kč, přičemž polovina haléře je zaokrouhlena nahoru) (dále jen "**Doplatek**").

Priorita přijetí, cílová hodnota přijetí, konečné hodnoty přijetí a úprava objemu

Emitent navrhuje přijmout k výměně v návaznosti na Nabídku výměny Stávající dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě až do výše 1.329.000.000 Kč s výhradou práva Emitenta dle vlastního uvážení kdykoliv tuto částku snížit. Celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů, kterou Emitent přijme k výměně v souladu s Nabídkou výměny (dále jen "**Konečná hodnota vyměněných dluhopisů**") bude stanovena Emitentem na základě jeho vlastního uvážení nebo v době okolo Konce lhůty odkazem na celkovou jmenovitou hodnotu Nových dluhopisů (zahrnující jakékoliv Další dluhopisy), které mají být vydány, a bude Emitentem uveřejněna bez zbytečného prodlení po Konci lhůty.

Další dluhopisy a podmínka nové emise

V souvislosti s Nabídkou výměny může Emitent vydat i další dluhopisy (dále jen "**Další dluhopisy**") v rámci stejné emise jako Nové dluhopisy. Další dluhopisy (pokud budou vydány) budou upisovány hlavními spoluzájemci Dalšími dluhopisů. Zda Emitent bude akceptovat výměnu Stávajících dluhopisů platně nabízených k výměně v Nabídce výměny, je podmíněno podpisem smlouvy o upsání a koupi dluhopisů v souvislosti s Dalšími dluhopisy (dále jen "**Podmínka nové emise**").

Účast v Nabídce výměny

Za účelem účasti na Nabídce výměny, a způsobilosti k získání Nových dluhopisů v návaznosti na Nabídku výměny, musí Vlastníci dluhopisů nabídnout Stávající dluhopisy k výměně tím, že doručí platnou Instrukci k výměně příslušnému Spolumanažerovi pro výměnu nejpozději ve 14:00 (SEČ) dne 18. 6. 2021 (dále jen "**Konec lhůty**") (příčemž Emitent má právo Nabídku výměny prodloužit, opětovně otevřít, změnit nebo ukončit) a každý Vlastník dluhopisů musí za účelem přijetí Nových dluhopisů výměnou za Stávající dluhopisy (i) mít otevřený účet vlastníka v Centrálním depozitáři nebo navazující evidenci spojené s Centrálním depozitářem, přičemž Vlastníci dluhopisů, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu § 2a odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu musí tento účet mít otevřen u Spolumanažera pro výměnu, kterému bude daným Vlastníkem dluhopisů doručována Instrukce k výměně (dále jen "**Účet vlastníka**"); (ii) mít otevřený bankovní účet u banky v České republice, přičemž Vlastníci dluhopisů, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu § 2a odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, musí tento účet mít otevřen u Spolumanažera pro výměnu, kterému bude daným Vlastníkem dluhopisů doručována Instrukce k výměně (dále jen "**Účet pro zaplacení peněžního protiplnění**"); a (iii) specifikovat relevantní Účty vlastníků a jiné detaily (obsahující celé jméno, právní formu, adresu sídla a kontaktní údaje, obsahující telefonní číslo a emailovou adresu, příslušného skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, číslo účtu a celé jméno správce tohoto účtu a ostatní detaily stanoveny tímto Nabídkovým memorandem) v jimi doručené Instrukci k výměně.

Emitent není povinen přijmout a nenes odpovědnost jakékoliv osobě za nepřijetí jakékoli nabídky Stávajících dluhopisů k výměně v souladu s Nabídkou výměny. Nabídky Stávajících dluhopisů k výměně mohou být odmítnuty na základě vlastního uvážení Emitenta z jakéhokoli důvodu a Emitent není povinen Vlastníkům dluhopisů poskytnout jakékoli odůvodnění pro odmítnutí nabídky Stávajících dluhopisů k výměně.

Oznámení o stanovení ceny a výsledcích

Jakmile to bude prakticky možné po Konci lhůty, oznámí Emitent, jestli a do jaké míry byla Podmínka nové emise splněna, a pokud byla splněna, jestli a do jaké míry přijme platnou nabídku Stávajících dluhopisů k výměně v návaznosti na Nabídku výměny. Pokud bude nabídka přijata, Emitent rovněž vyhlásí (i) Konečnou hodnotu vyměněných dluhopisů; (ii) finální celkovou jmenovitou hodnotu Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně a (iii) podrobnosti o každé úpravě objemu.

Informace o Emitentovi

Pro informace o Emitentovi jsou Vlastníci dluhopisů odkázáni na Prospekt.

Obecné informace

Emitent může na základě svého vlastního uvážení kdykoli prodloužit, opětovně otevřít, změnit, vzdát se jakékoli podmínky nebo ukončit Nabídku výměny (v souladu s platnými právními předpisy uvedenými v tomto Nabídkovém memorandu). Podrobnosti o jakémkoli takovém prodloužení, opětovném otevření, změně, vzdání se nebo ukončení budou oznámeny tak, jak je stanoveno v tomto Nabídkovém memorandu, jakmile to bude rozumně proveditelné po přijetí příslušného rozhodnutí.

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s nabídkou výměny bude uveřejněné na webových stránkách Emitenta www.czechoslovakgroup.cz, v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Nabídka výměny*.

Další otázky ohledně (i) Nabídky výměny a (ii) doručení Instrukcí k výměně nebo odstoupení od Nabídky výměny mohou být směřovány na Spolumanažery pro výměnu. Kontaktní údaje Spolumanažerů pro výměnu jsou uvedeny na poslední straně tohoto Nabídkového memoranda.

2. OBECNÉ INFORMACE

Emitent přebírá odpovědnost za informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu. Podle nejlepšího vědomí Emitenta a s vynaložením veškeré přiměřené péče jsou informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu v souladu s Prospektem a se skutečností a nevynechávají nic, co by mohlo ovlivnit smysl těchto informací.

Každý Vlastník dluhopisů nese výhradní odpovědnost za vlastní nezávislé posouzení všech záležitostí, které považuje za vhodné (včetně těch, které se týkají Nabídky výměny, Emitenta a Nových dluhopisů) a každý Vlastník dluhopisů musí učinit vlastní rozhodnutí, zda nabídne Stávající dluhopisy k výměně na základě Nabídky výměny. Žádný ze Spolumanažerů pro výměnu nečiní žádné prohlášení, záruku, závazek nebo (investiční) doporučení (výslovné nebo konkludentní) týkající se tohoto Nabídkového memoranda nebo Nabídky výměny, a Emitent ani žádný ze Spolumanažerů pro výměnu nečiní žádná doporučení k tomu, zda by držitelé Stávajících dluhopisů měli nabídnout jakékoliv množství Stávajících dluhopisů k výměně v souladu s Nabídkou výměny. Spolumanažeri pro výměnu jsou zástupci Emitenta a nemají žádné povinnosti vůči Vlastníkům dluhopisů.

Doručení tohoto Nabídkového memoranda ani výměna Stávajících dluhopisů podle Nabídky výměny za žádných okolností nenaznačuje, že informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu jsou aktuální k jakémukoliv datu následujícímu po datu těchto informací nebo že od data tohoto Nabídkového memoranda nedošlo ke změně údajů v něm obsažených nebo v záležitostech Emitenta.

Žádná osoba nedostala povolení poskytovat jakékoli informace ani učinit jakékoli prohlášení o Emitentovi, Stávajících dluhopisech, Nových dluhopisech nebo Nabídce výměny, které nejsou uvedeny v tomto Nabídkovém memorandu (včetně všech informací zahrnutých odkazem), a pokud byly poskytnuty nebo učiněny takové informace nebo prohlášení, nelze bez dalšího spoléhat na to, že byly povoleny Emitentem, Spolumanažery pro výměnu nebo některým z jejich příslušných zástupců.

Vlastníci dluhopisů, kteří se neúčastní Nabídky výměny, nebo jejichž Stávající dluhopisy nejsou přijímány k výměně Emitentem, budou i nadále vlastnit Stávající dluhopisy v souladu s emisními podmínkami Stávajících dluhopisů.

V souvislosti s Nabídkou výměny v České republice musí být dodržena zejména relevantní ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, Nařízení o prospektu a dalších právních předpisů.

3. HARMONOGRAM NABÍDKY VÝMĚNY

Níže uvedené časy jsou pouze orientační.

Události

Časy a data

Zahájení Nabídky výměny

Oznámení Nabídky výměny. Nabídkové memorandum je k dispozici u Spolumanažerů pro výměnu a na webové stránce Emitenta.

3. 6. 2021

Konec lhůty

Poslední termín pro přijetí platných Instrukcí k výměně Spolumanažerů pro výměnu jako podmínka toho, aby se Vlastníci dluhopisů mohli podílet na Nabídce výměny.

14:00 (SEČ) dne 18. 6. 2021

Oznámení výsledků Nabídky výměny

Oznámení o tom, zda a do jaké míry byla splněna Podmínka nové emise, a pokud byla splněna, zda a do jaké míry Emitent přijme platné nabídky Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky výměny. Pokud tak učiní, Emitent rovněž oznámí (i) Konečnou hodnotu vyměněných dluhopisů; a (ii) finální celkovou jmenovitou hodnotu Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně.

Ihned, jakmile to bude prakticky možné po uplynutí Konce lhůty

Datum vypořádání

Očekávaný termín vypořádání Nabídky výměny

1. 7. 2021

Výše uvedené časy a termíny podléhají právu Emitenta je změnit a/nebo ukončit Nabídku výměny (s výhradou platných právních předpisů a ustanovení tohoto Nabídkového memoranda).

4. DALŠÍ UVÁŽENÍ

Před učiněním rozhodnutí k nabídce Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky výměny by měli Vlastníci dluhopisů pečlivě zvážit všechny informace v tomto Nabídkovém memorandu a Rizikové faktory Nových dluhopisů uvedené v Prospektu. Níže jsou uvedeny některá další uvážení související s Nabídkou výměny – tato uvážení však nijak nenahrazují či nedoplňují Rizikové faktory Nových dluhopisů uvedené v Prospektu.

Absence povinnosti přijmout Nabídku k výměně

Emitent nemá žádnou povinnost přijímat, a nenesे odpovědnost vůči žádné osobě pro nepřijetí jakékoliv nabídky Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky výměny. Nabídky Stávajících dluhopisů k výměně mohou být odmítnuty na základě vlastního uvážení Emitenta z jakéhokoliv důvodu a Emitent nemá žádnou povinnost vůči Vlastníkům dluhopisů poskytnout jakékoliv zdůvodnění či ospravedlnění takového odmítnutí nabídky Stávajících dluhopisů k výměně.

Odpovědnost za dodržení postupů Nabídky výměny

Vlastníci dluhopisů jsou odpovědní za dodržení všech postupů pro nabízení Stávajících dluhopisů k výměně. Emitent a Spolumanažeři pro výměnu nepřebírají odpovědnost za informování žádného z Vlastníků dluhopisů o jakýchkoli individuálních skutečnostech týkajících se účasti tohoto držitele v Nabídce výměny.

Rozdíl mezi Stávajícími dluhopisy a Novými dluhopisy

Mezi Emisními podmínkami Stávajících dluhopisů a Emisními podmínkami Nových dluhopisů je množství rozdílů. Vlastníci dluhopisů by tak měli obsah Prospektu spolu s Emisními podmínkami Nových dluhopisů celkově posoudit předtím, než učiní jakékoli rozhodnutí, zda nabídnou Stávající dluhopisy k výměně v souladu s Nabídkou výměny. Zvýšenou pozornost by měli věnovat Rizikovým faktorům Nových dluhopisů.

Vyúčtování, vypovězení a dodatek

Do doby, než Emitent oznámí, zda se rozhodl přijmout platné nabídky Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky výměny, nemůže být dána žádná záruka, že Nabídka výměny bude dokončena. Tato skutečnost může záležet na kompenzaci či vzdání se podmínek této Nabídky výměny. Stávající dluhopisy, které nebudou úspěšně nabídnuty k výměně dle Nabídky výměny, zůstanou nesplaceny. Nadto v souladu s použitelným právem a s tímto Nabídkovým memorandem může Emitent dle svého vlastního uvážení rozšířit, znovuotevřít, doplnit či ukončit Nabídku výměny kdykoli před takovým oznámením a může se dle svého vlastního uvážení zříci jakýchkoli nabídek k Nabídce výměny buď před, nebo po takovémto oznámení.

Omezení převodu Stávajících dluhopisů

Při zvažování, zda se zúčastnit Nabídky výměny, by měli Vlastníci dluhopisů vzít v potaz, že omezení převodu Stávajících dluhopisů Vlastníky dluhopisů začne platit od okamžiku podání Instrukce k výměně. Vlastník dluhopisů bude při předložení Instrukce k výměně souhlasit s tím, že jeho Stávající dluhopisy mohou být v souladu s Emisními podmínkami Stávajících dluhopisů blokovány na příslušném Účtu vlastníka od data příslušné Instrukce k výměně do doby, než nastane dřívější z (i) času vypořádání v Datum vypořádání, (ii) data ukončení Nabídky výměny (včetně případů, kdy Stávající dluhopisy nejsou Emitentem přijaty pro výměnu) a (iii) okamžiku, kdy je Instrukce k výměně platně odvolána (za omezených okolností, za kterých je takové odvolání povoleno).

5. DALŠÍ INFORMACE A PODMÍNKY

Doručení Nových dluhopisů a platby

Budou-li Stávající dluhopisy platně nabídnuty k výměně v souladu s Nabídkou výměny a přijaty Emitentem, příslušné Nové dluhopisy budou doručeny Emitentem a celková hodnota odpovídající Částce narostlého úroku a (případně) Doplatku bude vyplacena Emitentem (nebo jeho jménem) v disponibilních peněžních prostředcích k Datu vypořádání.

Při vypořádání Nabídky výměny:

- (a) budou (v případě potřeby) Nové dluhopisy připsány na příslušné Nové účty vlastníků (jak jsou tyto definovány dále), jejichž identifikační údaje a další údaje (včetně jména a příjmení, resp. obchodní firmy, zapsaného sídla a kontaktních údajů, včetně telefonního čísla a emailové adresy, příslušných skutečných vlastníků Stávajících dluhopisů, a čísla účtu a jména a příjmení, resp. obchodní firmy správce těchto Nových účtů vlastníků a dalších údajů uvedených v tomto Nabídkovém memorandu) budou stanoveným způsobem uvedeny příslušnými Vlastníky dluhopisů v příslušných Instrukcích k výměně; a
- (b) hotovostní platby budou převedeny na Účet pro zaplacení peněžního protiplnění.

Připsáním těchto Nových dluhopisů na příslušné Nové účty vlastníků a plateb příslušných celkových částek na Účet pro zaplacení peněžního protiplnění splní Emitent povinnosti vůči všem příslušným Vlastníkům dluhopisů ve vztahu k doručení Nových dluhopisů a zaplacení Částky narostlého úroku a Doplatku.

Provede-li Emitent připsání Nových dluhopisů, resp. proběhne-li připsání Nových dluhopisů jeho jménem prostřednictvím Spolumanažerů pro výměnu na příslušné Nové účty vlastníků a provede-li platby Částky narostlého úroku a Doplatku ve vztahu ke všem Stávajícím dluhopisům přijatým k výměně v souladu s Nabídkou výměny prostřednictvím bankovního účtu ke Dni vypořádání, nevznikne mu za žádných podmínek povinnost zaplatit Vlastníku dluhopisů dodatečný úrok z titulu prodloužení s doručením Nových dluhopisů ze strany Centrálního depozitáře nebo jakýchkoli příslušných zprostředkovatelů, nebo převodu peněžních prostředků na bankovní účet nebo jakéhokoli jiného zprostředkovatele ve vztahu k příslušným Stávajícím dluhopisům příslušného Vlastníka dluhopisů.

Obecné podmínky Nabídky výměny

Emitent si výslovně vyhrazuje právo dle svého vlastního uvážení pozdržet přijetí Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně v souladu s Nabídkou výměny za účelem dosažení postupu v souladu s právními předpisy. V každém případě Emitent provede výměnu Stávajících dluhopisů za Nové dluhopisy v souladu s Nabídkou výměny až po obdržení platné Instrukce k výměně, přičemž bude postupovat způsobem vymezeným v části "*Postupy pro účast na Nabídce výměny*".

Postupy mohou zahrnovat zablokování Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně na příslušných Původních účtech vlastníků ode dne, kdy je obdržena příslušná Instrukce k výměně, do dřívějšího z těchto okamžiků: (i) času vypořádání v Datum vypořádání, (ii) data ukončení Nabídky výměny (včetně případů, kdy Stávající dluhopisy nejsou Emitentem přijaty pro výměnu) a (iii) okamžiku, kdy je Instrukce k výměně platně odvolána (za omezených okolností, za kterých je takové odvolání povoleno). Postupy budou dále zahrnovat otevření příslušných Nových účtů vlastníků (ledaže jde o příslušný Původní účet vlastníka), ohlášení identifikačních údajů příslušných Nových účtů vlastníků a dalších údajů (včetně jména a příjmení, resp. obchodní firmy, zapsaného sídla a kontaktních údajů, včetně telefonního čísla a emailové adresy, příslušných skutečných vlastníků Stávajících dluhopisů, a čísla Původního účtu vlastníka a jména a příjmení, resp. obchodní firmy správce těchto účtů) způsobem stanoveným v příslušné Instrukci k výměně. Postupy budou dále zahrnovat otevření Účtu pro zaplacení peněžního protiplnění a ohlášení identifikačních údajů příslušných Účtů pro zaplacení peněžního protiplnění. Postupy mohou dále zahrnovat další požadavky dle obchodních podmínek příslušného Spolumanažera pro výměnu.

V souvislosti s Výměnou nebudou Vlastníkům dluhopisů účtovány žádné poplatky.

Vlastník dluhopisu může být povinen platit další poplatky účtované osobou vedoucí evidenci dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu dluhopisů, služby spojené s úschovou dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.

Neobdržení kopie tohoto Nabídkového memoranda nebo jakéhokoli jiného oznámení či sdělení učiněného v souvislosti s Nabídkou výměny nezpůsobí neplatnost jakékoli části Nabídky výměny. Emitent ani Spolumanažeré pro výměnu

nebudou po obdržení Instrukcí k výměně a/nebo jiných dokumentů vystavovat potvrzení o doručení kteréhokoli z těchto dokumentů.

Oznámení

Není-li stanoveno jinak, oznámení související s Nabídkou výměny budou učiněna zveřejněním těchto oznámení na webové stránce Emitenta www.czechoslovakgroup.cz, v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Nabídka výměny*. Kopie těchto oznámení, tiskových prohlášení a sdělení budou rovněž k dispozici u Spolumanažerů pro výměnu, jejichž kontaktní údaje jsou uvedeny na poslední straně tohoto Nabídkového memoranda.

Rozhodné právo

Nabídka výměny a každá Instrukce k výměně, jakákoli výměna Stávajících dluhopisů v souladu s Nabídkou výměny a jakékoli mimosmluvní závazky vznikající na základě nebo v souvislosti s výše uvedeným se řídí a budou vykládány v souladu s českým právem (viz také část "*Postupy pro účast na Nabídce výměny*").

6. POSTUPY PRO ÚČAST NA NABÍDCE VÝMĚNY

Vlastník dluhopisů, který potřebuje asistenci s ohledem na postupy pro účast na Nabídce výměny, by měl kontaktovat Spolumanažery pro výměnu, kontaktní údaje pro tento účel jsou na poslední straně tohoto Nabídkového memoranda.

Shrnutí činností, které mají být učiněny

Emitent bude akceptovat pouze ty nabídky Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky k výměně, které jsou doloženy platnou Instrukcí k výměně v souladu s postupy vymezenými v této části "Postupy pro účast na Nabídce výměny".

Pro nabídnutí Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky k výměně Vlastník dluhopisů doručí jednomu ze Spolumanažerů pro výměnu Instrukci k výměně, která bude přijata takovým Spolumanažerem pro výměnu nejpozději ke Konci lhůty.

Samostatné Instrukce k výměně musí být předloženy jménem každého skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů

Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se obrátili na jakoukoli banku, obchodníka s cennými papíry nebo jiného zprostředkovatele, prostřednictvím kterého drží Stávající dluhopisy, pokud by takový zprostředkovatel musel obdržet pokyny od Vlastníka dluhopisů v důsledku toho, aby se Vlastník dluhopisů mohl účastnit, nebo (v omezených okolnostech, za kterých je odvolání povoleno) odvolat svůj pokyn k účasti na Nabídce výměny před uvedenými lhůtami. **Lhůty stanovené jakýmkoli takovýmto zprostředkovatelem a pro podání a odvolání Instrukcí k výměně budou kratší (dřívější) než příslušné lhůty uvedené v tomto Nabídkovém memorandu.**

Instrukce k výměně

Na nabídnutí Stávajících dluhopisů k výměně Vlastníkem dluhopisů bude nahlíženo jako na učiněné od přijetí platných Instrukcí k výměně libovolným Spolumanažerem pro výměnu od příslušného Vlastníka dluhopisů. Obdržení takových Instrukcí k výměně příslušným Spolumanažerem pro výměnu bude potvrzeno takovým Spolumanažerem pro výměnu a může být provedena blokáce příslušných Stávajících dluhopisů na Účtu vlastníka tak, aby nemohl být učiněn žádný jiný převod takových Stávajících dluhopisů.

Vlastník dluhopisů musí učinit příslušné kroky prostřednictvím příslušného Spolumanažera pro výměnu tak, aby nemohl být učiněn žádný převod v souvislosti s takto blokovanými Stávajícími dluhopisy kdykoli po předložení takových Instrukcí k výměně v souladu s požadavky tohoto Spolumanažera pro výměnu.

Případné oznámení o odstoupení od Nabídky výměny musí být doručeno příslušnému Spolumanažerovi pro výměnu, kterým musí být stejný Spolumanažer pro výměnu, jako kterému byla doručena Instrukce k výměně. Aby bylo takové oznámení o odstoupení platné, musí konkretizovat Stávající dluhopisy, ke kterým se původní Instrukce k výměně vztahovala, a jakoukoli další informaci rozumně požadovanou příslušným Spolumanažerem pro výměnu.

Každý Vlastník dluhopisů musí mít, pro účely dodání jakýchkoli Nových dluhopisů jakožto protiplnění za Stávající dluhopisy příslušnému účtu vlastníků těchto Vlastníků dluhopisů, ne však později než k datu předložení Instrukce k výměně, otevřený příslušný Nový účet vlastníků (jak je definován níže). Každý Vlastník dluhopisů musí konkretizovat příslušný účet vlastníků a další podrobnosti uvedené níže ve svých Instrukcích k výměně. Pokud se tak nestane, Nové dluhopisy nebudou doručeny Vlastníku dluhopisů v rámci vypořádání Nabídky výměny bez odpovědnosti, nebo bez jakéhokoli nároku či odvolání těchto Vlastníků dluhopisů z toho vyplývajících, vůči Emitentovi, Spolumanažerům pro výměnu anebo jiným třetím stranám.

Instrukce k výměně musí být podány ve vztahu ke Stávajícím dluhopisům o minimální jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč (dále jen "**Minimální denominace**"), a mohou být následně podány v celistvých násobcích 3.000.000 Kč.

Aby byly platné a účinně podány, musí Instrukce k výměně obsahovat především následující informace:

- celé jméno, resp. obchodní firmu a zapsanou adresu bydliště/sídla Vlastníka dluhopisů;
- podrobnosti o Účtech vlastníků (včetně jména / obchodní firmy, zapsané adresy a kontaktních údajů, včetně telefonního čísla a emailové adresy, čísla účtu a celého názvu správce pro tento účet), kde jsou registrovány Stávající dluhopisy, které mají být vyměněny za Nové dluhopisy (dále jen "**Původní účet vlastníka**");
- jurisdikci, ve které je skutečný vlastník Stávajících dluhopisů, ke kterým se vztahují Instrukce k výměně, rezidentem pro daňové účely;

- identifikaci Účtu pro zaplacení peněžního protiplnění;
- informaci ohledně Účtů vlastníků (včetně jména / obchodní firmy, zapsané adresy a kontaktních údajů, včetně telefonního čísla a emailové adresy, čísla účtu a celého názvu správce pro tento účet), na který má být každý Nový dluhopis dodán výměnou za Stávající dluhopis (dále jen "**Nový účet vlastníka**"), přičemž Nový účet vlastníka může být totožný s Původním účtem vlastníka;
- další informace a formuláře vyžadované příslušným Spolumanažerem pro výměnu, především případné pokyny k nákupu a prodeji dluhopisů ve smyslu Prospektu.

Instrukce k výměně musí mít být předložena v písemné formě. Přesné informace o požadavcích na obsah a formu Instrukce o výměně lze získat u příslušného Spolumanažera pro výměnu. Bez ohledu na výše uvedené Spolumanažeri pro výměnu ani Emitent nejsou povinni prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí k výměně a nejsou odpovědní za újmu způsobenou prodlením Stávajícího vlastníka s doručením Instrukce k výměně či její nesprávností nebo jinou vadou.

Instrukce k výměně, která se vztahuje k menší jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů, než je Minimální denominace, budou odmítnuty.

Předložením platné Instrukce k výměně příslušnému Spolumanažerovi pro výměnu Vlastník dluhopisů, případně jakákoli jiná osoba předkládající Instrukci k výměně jménem takového Vlastníka dluhopisů, souhlasí a je si vědom, prohlašuje, zaručuje se a zavazuje se Emitentovi a Spolumanažerům pro výměnu po datu předložení Instrukce k výměně, ke Konci lhůty a k Datu vypořádání, že:

- obdržel Nabídkové memorandum a posoudil a přijal nabídku a omezení distribuce, podmínky, pravidla, uvážení a rizikové faktory (včetně Rizikových faktorů Nových dluhopisů), Emisní podmínky Nových dluhopisů a další podmínky Nabídky výměny, vše tak, jak je popsáno v tomto Nabídkovém memorandu, a podstoupil vhodnou analýzu účasti v takové Nabídce výměny bez spolehnutí se na Emitenta nebo Spolumanažery pro výměnu;
- blokování příslušných Stávajících dluhopisů na příslušném Účtu vlastníka bude bráno jako souhlas Vlastníka dluhopisů, že poskytl detaily týkající se své identity příslušnému Spolumanažerovi pro výměnu (který může tyto údaje v nezbytném rozsahu následně poskytnout Emitentovi, případně druhému Spolumanažerovi pro výměnu a jejich odborným poradcům);
- v případě Instrukce k výměně dle podmínek Nabídky výměny nabízí vyměnit v Nabídce výměny jmenovitou hodnotu Stávajících dluhopisů blokovanou na jeho Účtu vlastníka a účinností takové výměny se vzdává všech práv, titulů a jiných zájmů ve prospěch takových Stávajících dluhopisů vyměněných dle pokynů Emitenta a vzdává se veškerých práv nebo nároků, které by proti Emitentovi mohl mít s odkazem na jakékoli takové Stávající dluhopisy a Nabídku výměny;
- v případě Instrukce k výměně otevřel příslušný účet vlastníků u Centrálního depozitáře nebo v navazující evidenci spojené s Centrálním depozitářem pro účely doručení příslušných Nových dluhopisů a konkretizoval příslušné účty vlastníků a jiné detaily v požadované formě dle Instrukce k výměně;
- pokud jsou Stávající dluhopisy nabídnuté k výměně přijaty Emitentem, tak potvrdí, že: (i) jakékoliv Částky narostlého úroku a Doplatek budou zaplaceny v korunách českých; (ii) takové peněžní částky budou převedeny na Účet pro zaplacení peněžního protiplnění Emitentem nebo jeho jménem;
- souhlasí s provedením takových činností a úkonů, které mohou být nutné k podpisu veškerých dodatečných dokumentů považovaných Emitentem za žádoucí, v každém případě k dokončení převodu příslušných Stávajících dluhopisů Emitentovi nebo jím jmenované osobě výměnou za příslušné Nové dluhopisy a příslušné peněžní platby;
- respektoval právní předpisy všech příslušných jurisdikcí a obdržel všechny potřebné správní, burzovní nebo jiné potřebné souhlasy, postupoval v souladu se všemi formálními požadavky a zaplatil veškeré daně nebo jiné nezbytné platby v souvislosti s Nabídkou výměny v jakékoli jurisdikci, a že se nedopustil ničeho nebo neopominul něco učinit v rozporu s podmínkami Nabídky výměny, nebo co může vyústit v porušení zákonných požadavků příslušné jurisdikce v souvislosti s Nabídkou výměny Emitentem, Spolumanažery pro výměnu nebo jakoukoli další osobou jednající jejich jménem;

- (h) mu nebyla poskytnuta žádná informace Emitentem, Spolumanažery pro výměnu nebo kterýmkoli z jejich členů orgánů, vedoucích nebo jiných zaměstnanců v souvislosti s daňovými důsledky pro Vlastníky dluhopisů vyvstávající z Nabídky výměny a/nebo přijetí příslušné platby peněz a uznává, že nese výhradní odpovědnost za veškeré daňové povinnosti a za související platby mu přikázané dle zákona jakékoli příslušné jurisdikce jakožto výsledek jeho účasti na Nabídce výměny (včetně výměny jeho Stávajících dluhopisů a dodání příslušných Nových dluhopisů, platby Částky narostlého úroku a jakéhokoli Doplatku) a souhlasí, že nemá a nebude mít žádné právo nebo nárok (ať už formou náhrady, odškodnění či jinak) vůči Emitentovi, Spolumanažerům pro výměnu nebo vůči žádnému z členů jejich orgánů, vedoucích nebo jiných zaměstnanců v souvislosti s takovými daněmi a platbami;
- (i) není osobou, vůči které je nezákonné učinit výzvu dle Nabídky výměny dle použitelných zákonů o cenných papírech;
- (j) je plně oprávněn akceptovat k výměně a převádět Stávající dluhopisy, a pokud takové Stávající dluhopisy jsou přijaty k výměně Emitentem, budou takové Stávající dluhopisy převedeny na, nebo dle pokynu, Emitenta s plným titulem bez jakýchkoli zástavních práv, poplatků a záruk, nepodléhající žádným nepříznivým nárokům a spolu se všemi právy s nimi spojenými, a, na základě žádosti, provede a doručí jakékoliv navazující dokumenty a/nebo učiní takové další úkony, které Emitent považuje za nezbytné nebo žádoucí k dokončení převodu takových Stávajících dluhopisů nebo k prokázání takového oprávnění;
- (k) drží a bude až do Data vypořádání držet Stávající dluhopisy blokované na příslušném Původním účtu vlastníka v souladu s požadavky a dle požadované uzávěrky Spolumanažerem pro výměnu a předloží nebo zajistí předložení Instrukcí k výměně takovému Spolumanažerovi pro výměnu k autorizaci blokace Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně s účinností od data takového předložení tak, aby se v mezích do Data vypořádání nemohl jiný převod uskutečnit;
- (l) pravidla a podmínky Nabídky výměny jsou považovány za součást Instrukcí k výměně, které musejí být čteny a vykládány odpovídajícím způsobem, a že informace daná Vlastníkem dluhopisů nebo jménem Vlastníka dluhopisů v Instrukcích k výměně (včetně daňové rezidenci skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, ke kterým se vztahují Instrukce k výměně) jsou pravdivé a budou pravdivé v Datum vypořádání; a
- (m) akceptuje, že Emitent není vázán žádnou povinností přijmout nabídku Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky výměny, a současně takové nabídky mohou být přijaty nebo odmítnuty Emitentem dle jeho vlastního uvážení a z jakéhokoli důvodu.

Přijetí Instrukcí k výměně příslušným Spolumanažerem pro výměnu bude představovat instrukce pro (i) debet na Původním účtu vlastníka příslušného Přímého účastníka v Datum vypořádání ve vztahu ke všem Stávajícím dluhopisům, které příslušný Vlastník dluhopisů nabídl k výměně dle Nabídky výměny na základě přijetí Instrukcí pro výměnu Centrálním depozitářem od příslušného Spolumanažera pro výměnu, aby takové Stávající dluhopisy byly převedeny na konkrétní účet Emitenta nebo jeho zmocněnce jednajícího jeho jménem a Nové dluhopisy na příslušný Nový účet vlastníků a platby Emitentem (nebo jeho jménem) Částky narostlého úroku a Doplatku na Účet pro zaplacení peněžního protiplnění.

Obecně

Instrukce k výměně

Samostatné Instrukce k výměně musí být provedeny jménem každého Vlastníka dluhopisů a musí se v každém případě vztahovat k celkové jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů vyšší než hodnota Minimální denominace, a mohou být tedy tvořeny pouze celými násobky Minimální denominace.

Odvolání Instrukcí k výměně

Instrukce k výměně mohou být vzaty zpět, avšak jen v omezených případech popsáných v sekci "*Změny a ukončení*".

Nesrovnalosti

Všechny otázky týkající se platnosti, formy, způsobilosti a platného odvolání jakýchkoli Instrukcí k výměně budou vyřešeny Emitentem dle jeho vlastního uvážení, přičemž toto řešení bude konečné a závazné.

Emitent si vyhrazuje výhradní právo k odmítnutí jakýchkoli Instrukcí k výměně v jakékoli nesprávné formě, anebo pokud by jakákoli na to navazující dohoda o akceptaci Emitentem byla dle názoru Emitenta protizákonná. Emitent si též

vyhrazuje výhradní právo na zřeknutí se jakýchkoli práv z vad, nepřesností nebo opoždění v návaznosti na předložení jakýchkoli nebo všech Instrukcí k výměně a zřeknutí se jakýchkoli práv z takových vad, nepřesností nebo opoždění v návaznosti na určitou nabídku Stávajících dluhopisů k výměně.

Jakékoli vady, nepřesnosti nebo opoždění musí být zhojeny v takovém čase, jaký určí Emitent. Instrukce k výměně budou považovány za neučiněné, dokud takové vady, nepřesnosti nebo opoždění nebudou zhojeny nebo nedojde ke zřeknutí se práv z nich vyplývajících. Emitent ani Spolumanažeři pro výměnu nemají žádnou povinnost upozornit Vlastníky dluhopisů na jakékoli vady, nepřesnosti nebo opoždění v Instrukcích k výměně, a ani nikomu z nich nevznikne žádná odpovědnost v případě, že takové upozornění nedají.

Rozhodné právo

Nabídka výměny a Instrukce k výměně, každá výměna Stávajících dluhopisů dle Nabídky výměny a každá mimosmluvní povinnost vyplývající z anebo v souvislosti s výše uvedeným se bude řídit a bude vykládána v souladu s českým právem. Předložením Instrukce k výměně příslušný Vlastník dluhopisů neodvolatelně a bezpodmínečně souhlasí ve prospěch Emitenta a Spolumanažerů pro výměnu, že veškeré spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s Nabídkou výměny, včetně sporů týkajících se Nabídkového memoranda, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

7. ZMĚNY A UKONČENÍ

Změny a ukončení

Bez ohledu na jakékoli další ustanovení Nabídkového memoranda Emitent může dle svého uvážení kdykoliv před přijetím jakékoli nabídky (avšak nikoli v rozporu s Prospektem):

- (a) posunout Konec lhůty pro nebo znovuotevřít Nabídku výměny (v takovém případě všechny odkazy v tomto Nabídkovém memorandu na "Konec lhůty" budou, pro účely této Nabídky výměny, pokud z kontextu nevyplývá něco jiného, odkazy na poslední okamžik a datum, do kterého byl Konec lhůty takto odložen nebo Nabídka výměny znovuotevřena);
- (b) jiným způsobem prodloužit, znovuotevřít nebo změnit Nabídku výměny v jakémkoli ohledu (včetně, nikoli však výlučně, navýšení, snížení, prodloužení, znovuotevření nebo změny ve vztahu ke Konci lhůty, Datu vypořádání a/nebo Výměnného poměru vztahujících se k této Nabídce výměny);
- (c) pozdržet přijetí Instrukcí k výměně nebo výměny Stávajících dluhopisů platně nabídnutých k výměně dle Nabídky výměny, dokud nebudou splněny podmínky této Nabídky výměny nebo dokud nedojde ke vzdání se práva na splnění podmínek této Nabídky výměny, i když tato Nabídka výměny již vypršela; nebo
- (d) ukončit Nabídku výměny.

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli vypovědět některé nebo všechny podmínky jím učiněné Nabídky výměny, jak je stanoveno v tomto Nabídkovém memorandu.

Emitent učiní oznámení v souvislosti s jakýmkoli takovým prodloužením, znovuotevřením, změnou nebo ukončením, co nejdříve to bude rozumně uskutečnitelné poté, co bude učiněno příslušné rozhodnutí.

Změny Nabídkového memoranda, jakožto propagačního sdělení v souvislosti s Novými dluhopisy, se řídí Nařízením o prospektu a souvisejícími právními předpisy.

Právo na odvolání

Pokud Emitent jakkoli změní Nabídku výměny (včetně toho, že učiní oznámení nebo vydá dodatky nebo jiné formy aktualizace tohoto Nabídkového memoranda nebo Prospektu, v němž budou uveřejněny významné změny, přičemž toto oznámení, změna nebo jiná forma aktualizace bude učiněna nebo uveřejněna před jakýmkoli přijetím takové Nabídky výměny Emitentem), a tato změna bude dle názoru Emitenta (po konzultaci se Spolumanažery pro výměnu) podstatným způsobem nepříznivá pro Vlastníky dluhopisů, kteří již předložili Instrukce k výměně v souvislosti s Nabídkou výměny před oznámením takové změny (toto oznámení musí zahrnovat prohlášení Emitenta, že dle názoru Emitenta je taková změna podstatným způsobem nepříznivá pro takového Vlastníka dluhopisů), mohou být Instrukce k výměně odvolány kdykoliv od takového data a času oznámení takové změny až do 17:00 (SEČ) druhého Pracovního dne následujícího po takovém oznámení (s výhradou případných dřívějších uzávěrek stanovených Centrálním depozitářem a jinými zprostředkovateli, prostřednictvím kterých Vlastníci dluhopisů vlastní jejich Stávající dluhopisy).

Jakékoli prodloužení nebo znovuotevření Nabídky výměny (včetně jakýchkoli změn v souvislosti s Koncem lhůty a/nebo Datem vypořádání) v souladu s podmínkami Nabídky výměny, jak je popsáno v sekci "*Změny a ukončení*", nebudou považovány za podstatným způsobem nepříznivé pro Vlastníky dluhopisů, kteří již odevzdali své Instrukce k výměně před oznámením takových změn, za předpokladu, že takové vypořádání takto prodloužené nebo znovuotevřené Nabídky výměny bude dokončeno Emitentem nejpozději 1. 7. 2021.

Vlastník dluhopisů, který si přeje uplatnit právo na odvolání tak, jak je stanoveno výše, je povinen tak učinit v souladu s postupy stanovenými v sekci "*Postupy pro účast na Nabídce výměny*".

8. SPOLUMANAŽEŘI PRO VÝMĚNU

Emitent pověřil společností (i) Česká spořitelna, a.s., a (ii) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., aby jednaly jako Spolumanažeri pro výměnu. Emitent uzavřel se Spolumanažery pro výměnu příkazní smlouvu o obstarání výměny dluhopisů.

Emitent dále pověřil společností Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., a PPF banka a.s. jakožto vedoucí spolumanažery ve vztahu k nabízení Dalších dluhopisů.

Pro účely vypořádání Nabídky výměny Spolumanažeri pro výměnu vypočítají Doplatek a administrátor plateb pro Stávající dluhopisy (Česká spořitelna, a.s.) vypočítá Částku narostlého úroku. Všechna tato určení a výpočty, kromě zřejmých chyb, jsou konečná a závazná pro Emitenta a Vlastníky dluhopisů. Hypotetický výpočet ukazující výpočet protiplnění za výměnu je uveden v sekci "

Modelové Určení protiplnění".

Spolumanažeři pro výměnu mohou kontaktovat Vlastníky dluhopisů ohledně Nabídky výměny a mohou žádat jiné oprávněné osoby, aby předali toto Nabídkové memorandum a s ním spojené materiály Vlastníkům dluhopisů.

Spolumanažeři pro výměnu poskytli a budou i nadále poskytovat určité investiční/bankovní služby Emitentovi, za které obdrželi a obdrží odměnu, která je obvyklá pro služby takového druhu. Spolumanažeři pro výměnu mohou v rámci svého běžného podnikání a v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy provádět obchody s cennými papíry Emitenta, a to včetně Stávajících dluhopisů. Proto Spolumanažeři pro výměnu mohou v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy vlastnit určité cenné papíry vydané Emitentem (včetně Stávajících dluhopisů) a jeho dceřinými nebo přidruženými společnostmi.

Spolumanažeři pro výměnu, ani nikdo z členů jejich statutárních orgánů, zaměstnanců nebo přidružených společností, nepřebírají žádnou odpovědnost za přesnost nebo úplnost informací vztahujících se k Nabídce výměny, Emitentovi, Stávajícím dluhopisům a Novým dluhopisům obsažených v tomto Nabídkovém memorandu nebo za jakékoli opomenutí Emitenta uveřejnit události, které mohly nastat a mohou mít dopad na významnost nebo přesnost takových informací. Spolumanažeři pro výměnu, ani žádný člen jejich statutárních orgánů, zaměstnanec, agent ani přidružená osoba, nejednají za žádného Vlastníka dluhopisů a nebudou bez dalšího odpovědní žádnému Vlastníkovi dluhopisů za poskytnutí jakékoli ochrany, která by byla poskytnuta jejich klientům, ani za poskytování poradenství v souvislosti s Nabídkou výměny; Spolumanažeři pro výměnu, ani členové jejich statutárních orgánů, zaměstnanci či přidružené osoby, nečiní žádná prohlášení ani doporučení vzhledem k Nabídce výměny ani jakékoli investiční doporučení ohledně toho, jestli má Vlastník dluhopisů nabídnout Stávající dluhopisy k výměně.

Spolumanažeři pro výměnu mohou (i) předložit Instrukce k výměně na vlastní účet a (ii) předložit Instrukce k výměně jménem Vlastníka dluhopisů.

Spolumanažeři pro výměnu nemají žádnou povinnost vůči Vlastníkům dluhopisů.

9. MODELOVÉ URČENÍ PROTIPLNĚNÍ

Zde je uvedena ilustrace protiplnění, které obdrží Vlastník dluhopisů za Stávající dluhopisy přijaté k výměně podle Nabídkového memoranda k Datu vypořádání, tj. (i) jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů, (ii) Částku narostlého úroku a (iii) Doplatku.

Výměnný poměr	1,005
Jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně	3.000.000 Kč
Obdržené Nové dluhopisy ¹	3.000.000 Kč
Doplatek	15.000 Kč
Celková výše výplaty	3.015.000 Kč plus Částka narostlého úroku

¹ jmenovitá hodnota vyměněných Stávajících dluhopisů vynásobená Výměnným poměrem zaokrouhlená směrem dolů na nejbližší násobek částky 3.000.000 Kč), avšak do maximální výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně daným Vlastníkem dluhopisů

10. ZDANĚNÍ

Veškeré platby Emitenta v souladu s Nabídkou výměny budou provedeny bez jakéhokoli odečtu nebo srážky jakékoli daně, poplatků či jiných nákladů (dále jen "**Daně**"), ledaže je srážka vyžadována právními předpisy České republiky účinnými ke dni platby, přičemž v případě, že je srážka vyžadována, přebírá Emitent odpovědnost za srážku daně. Daňové právní předpisy státu Vlastníka dluhopisů a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Nových dluhopisů.

Vzhledem k tomu, že ve značném počtu jurisdikcí mohou daňové předpisy dopadat na Vlastníky dluhopisů, toto Nabídkové memorandum nepokrývá zdanění a daňové povinnosti Vlastníků dluhopisů, které mohou vzniknout na základě výměny (dle kontextu) Stávajících dluhopisů v souladu s Nabídkou výměny nebo ve vztahu k Novým dluhopisům. Vlastníci dluhopisů jsou tímto vyzváni k využití rady svých odborných poradců ve vztahu k takovým potenciálním daňovým povinnostem vznikajícím dle právních řádů příslušných jurisdikcí nebo ve vztahu k výměně jejich Stávajících dluhopisů a dodání Nových dluhopisů, Částky narostlého úroku a jakéhokoli Doplatku v souladu s Nabídkou výměny. Vlastníci dluhopisů nesou odpovědnost za plnění svých daňových povinností a ve vztahu k daňovým povinnostem vznikajícím v souvislosti s Nabídkou výměny jim nenáleží právo regresu vůči Emitentovi nebo Spolupřijímatelům pro výměnu.

11. DEFINICE

BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.;
Centrální depozitář	společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, Praha 1, IČO: 250 81 489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308;
Částka narostlého úroku	hotovostní částka (zaokrouhlená na nejbližší setinu Kč) odpovídající Narostlému úroku na Stávajících dluhopisech platně nabídnutých k výměně Vlastníkem dluhopisů a přijatých Emitentem;
Datum vypořádání	1. 7. 2021 (příčemž Emitent má právo prodloužit, opětovně otevřít, změnit nebo ukončit Nabídku výměny);
Emisní podmínky Stávajících dluhopisů	emisní podmínky Stávajících dluhopisů;
Instrukce k výměně	písemná instrukce k účasti v Nabídce výměny obsahem a formou odpovídající požadavkům příslušného Spolumanažera pro výměnu, kterou Vlastník dluhopisů doručí některému ze Spolumanažerů pro výměnu nejpozději do konce lhůty za účelem umožnění účasti takového Vlastníka dluhopisů v Nabídce výměny;
Narostlý úrok	narostlý a nevyplacený úrokový výnos na Stávajících dluhopisech ode dne bezprostředně předcházejícího dne splatnosti úroku (tj. 16. 6. 2021) (včetně) do Data vypořádání (vyjma takového dne);
Nařízení o prospektu	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES;
Emisní podmínky Nových dluhopisů	emisní podmínky Nových dluhopisů uvedené v Prospektu;
Pracovní den	jakýkoli den vyjma soboty a neděle, kdy jsou otevřeny banky a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů v Praze;
Prospekt	prospekt ze dne 31. 5. 2021 vyhotovený Emitentem v souvislosti s Novými dluhopisy, schválený ČNB a dostupný od 3. 6. 2021 na webových stránkách Emitenta;
Rizikové faktory Nových dluhopisů	rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Novým dluhopisům uvedené v Prospektu;
SEČ	středoevropský čas;
Vlastníci dluhopisů	vlastníci Stávajících dluhopisů;
Zákon o podnikání na kapitálovém trhu	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

ADRESY

EMITENT

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Pernerova 691/42
186 00 Praha 8

SPOLUMANAŽEŘI PRO VÝMĚNU

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1
140 92 Praha 4

PRÁVNÍ PORADCE SPOLUMANAŽERŮ PRO VÝMĚNU

PRK Partners s.r.o.
advokátní kancelář
Jáchymova 2
110 00 Praha 1

ADMINISTRÁTOR STÁVAJÍCÍCH DLUHOPISŮ

Česká spořitelna, a.s.
Olbrachtova 1929/62
140 00 Praha 4