NENÍ URČENO K UVEŘEJNĚNÍ, PUBLIKACI NEBO DISTRIBUCI, AŤ UŽ PŘÍMÉ ČI NEPŘÍMÉ, JAKÉKOLIV OSOBĚ NACHÁZEJÍCÍ SE VE SPOJENÝCH STÁTECH AMERICKÝCH, JEJICH TERITORIÍCH A ÚZEMÍCH (VČETNĚ PORTORIKA, AMERICKÝCH PANENSKÝCH OSTROVŮ, GUAMU, AMERICKÉ SAMOY, OSTROVU WAKE A SEVERNÍCH MARIAN), JAKÉHOKOLIV STÁTU SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH NEBO DISTRICT OF COLUMBIA (SPOJENÉ STÁTY) NEBO JAKÉMUKOLIV OBČANOVI SPOJENÝCH STÁTŮ (JAK JE TENTO POJEM DEFINOVÁN V NAŘÍZENÍ S NA ZÁKLADĚ AMERICKÉHO ZÁKONA O CENNÝCH PAPÍRECH) NEBO NA JEHO ÚČET ČI ZA ÚČELEM JEHO ZISKU NEBO DO JAKÉKOLIV JINÉ JURISDIKCE, KDE JSOU TAKOVÉTO UVEŘEJNĚNÍ, PUBLIKACE ČI DISTRIBUCE TOHOTO NABÍDKOVÉHO MEMORANDA NEZÁKONNÉ.

PROPAGAČNÍ SDĚLENÍ

NABÍDKOVÉ MEMORANDUM ZE DNE 4. listopadu 2026

(Nabídkové memorandum).

TENTO DOKUMENT JE DŮLEŽITÝ A VYŽADUJE BEZPROSTŘEDNÍ POZORNOST.

Výzva učiněná společností

MND a.s.

(**Emitent**)

vlastníkům nesplacených dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě 2.202.000.000 Kč, splatných v roce 2027 a vydaných Emitentem podle českého práva (ISIN: CZ0003538183) (**Stávající dluhopisy**)

k nabídnutí výměny (**Nabídka výměny**) jimi vlastněných Stávajících dluhopisů za dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem denominované v českých korunách v celkové jmenovité hodnotě 1.800.000.000 Kč (jedna miliarda osm set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 2.202.000.000 Kč (dvě miliardy dvě stě dva milionů korun českých), splatných v roce 2031, které budou vydány Emitentem podle českého práva s předpokládaným datem emise v prosinci 2026) (**Nové dluhopisy**).

NABÍDKA VÝMĚNY VYPRŠÍ V 17:00 (SEČ) DNE 19. LISTOPADU 2026, POKUD NEBUDE PRODLOUŽENA, ZNOVU OTEVŘENA NEBO UKONČENA PODLE TOHOTO NABÍDKOVÉHO MEMORANDA.

Spolumanažeři pro výměnu

Komerční banka, a.s. **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

Co-Manažer

J&T BANKA, a.s.

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 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, od svých makléřů, bankovního poradce, právního poradce, účetního nebo jiného nezávislého finančního či právního poradce.

Každá osoba nebo společnost, jejíž Stávající dluhopisy jsou drženy v jejich zastoupení makléřem, manažerem, bankou, poručníkem, svěřenským fondem nebo jinou osobou musí kontaktovat takovou osobu, pokud si přeje účastnit se Nabídky výměny. Komerční banka, a.s. (**KB**), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (**UCB** a společně s KB, **Spolumanažeři pro výměnu**) a J&T BANKA, a.s. (**J&T BANKA** nebo **Co-Manažer** a společně se Spolumanažery pro výměnu, **Manažeři pro výměnu** a každý samostatně jako **Manažer pro výměnu**), ani Emitent nečiní žádná doporučení o tom, zda by Vlastníci dluhopisů měli nabídnout Stávající dluhopisy k výměně v souladu s Nabídkou výměny.

Předtím, než učiní rozhodnutí o tom, zda nabídnout Stávající dluhopisy k výměně, by měli Vlastníci dluhopisů pečlivě zvážit veškeré informace v tomto Nabídkovém memorandu a zejména rizikové faktory popsané v kapitole "*Rizikové faktory a další uvážení*" a Rizikové faktory Nových dluhopisů. Potenciální investoři by si předtím, než učiní investiční rozhodnutí, měli přečíst Předběžný prospekt (jak je tento pojem definován v tomto Nabídkovém memorandu).

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, ve Spojeném království, Belgii, Francii a Itálii. Distribuce tohoto Nabídkového memoranda je v těchto jurisdikcích omezena zákony daných jurisdikcí. V žádné jurisdikci nebylo a nebude učiněno žádné jednání ve vztahu k Nabídce výměny, které by umožnilo veřejnou nabídku cenných papírů.

Nabídka výměny se neuskutečňuje na území Spojených států amerických a toto Nabídkové memorandum není určeno k distribuci do Spojených států amerických ani není určeno žádnému občanovi Spojených států amerických (jak je tento pojem definován v Nařízení S podle zákona Spojených států amerických z roku 1933, v platném znění (**Zákon o cenných papírech**)). Toto Nabídkové memorandum není nabídkou cenných papírů na prodej ve Spojených státech amerických ani v žádné jiné jurisdikci. Cenné papíry nesmí být nabízeny, prodány ani dodány do Spojených států amerických bez registrace nebo výjimky z požadavků na registraci, které vyplývají ze Zákona o cenných papírech. Nové dluhopisy nebyly a nebudou registrovány podle Zákona o cenných papírech nebo jiných zákonů o cenných papírech žádného státu nebo v jiné jurisdikci Spojených států a nesmí být nabízeny, prodány či dodány, ať už přímo či nepřímo, ve Spojených státech amerických nebo občanům Spojených států amerických nebo na účet či ve prospěch občanů Spojených států amerických.

Pojmy s velkým počátečním písmenem použité v tomto Nabídkovém memorandu mají význam uvedený v tomto Nabídkovém memorandu, případně v sekci „*Výkladová pravidla*".

OBSAH

Kapitola **Strana**

Nabídka výměny....1
Nabídka a omezení distribuce....3
Obecné informace....4
Harmonogram Nabídky výměny....5
Výkladová pravidla....6
Rizikové faktory a další uvážení....7
Další informace a podmínky....9
Zdanění....11
Postupy pro účast na Nabídce výměny....12
Změny a ukončení....16
Manažeři pro výměnu....17
Podpis Emitenta....18

Příloha

Určení protiplnění....19

NABÍDKA VÝMĚNY

Nabídka výměny

Nabídka výměny je činěna za podmínek stanovených v tomto Nabídkovém memorandu. Očekávané Datum vypořádání pro Nabídku výměny je 3. prosince 2026.

Zdůvodnění Nabídky výměny

Účelem této Nabídky výměny je proaktivně řídit nadcházející splatnost Stávajících dluhopisů při jejich refinancování.

Po uskutečnění Nabídky výměny zvažuje Emitent využít možnosti předčasného splacení zbývajících Stávajících dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami stávajících dluhopisů.

Protiplnění za výměnu

Jmenovitá hodnota Nových dluhopisů, kterou každý Vlastník dluhopisů, jehož Stávající dluhopisy jsou přijaty k výměně v souladu s Nabídkou výměny, obdrží k Datu vypořádání, bude odpovídat jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně Vlastníkem dluhopisů.

Konkrétně, každý takový Vlastník dluhopisů dostane v Datum vypořádání Nové dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě rovnající se celkové jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů přijatých k výměně. Emitent rovněž zaplatí každému takovému Vlastníku dluhopisů v Datum vypořádání Částku narostlého úroku.

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 2.202.000.000 Kč s výhradou práva Emitenta dle vlastního uvážení kdykoliv tuto částku změnit. Celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů, kterou Emitent přijme k výměně v souladu s Nabídkou výměny (**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 nové dluhopisy) které mají být vydány, a bude Emitentem vyhlášena, jakmile to bude přiměřeně proveditelné po Konci lhůty.

Pokud celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů platně nabídnutých k výměně v návaznosti na Nabídku výměny přesáhne Konečnou hodnotu vyměněných dluhopisů, Emitent hodlá přijmout tyto nabídky Stávajících dluhopisů na poměrném základě tak, aby celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů přijatých k výměně nebyla větší než Konečná hodnota vyměněných dluhopisů, jak je popsáno v části "*Další informace a podmínky*" níže.

Detaily o úpravě objemu nabídek Stávajících dluhopisů k výměně, které budou uplatněny v případě, že Podmínka nové emise je splněna a Stávající dluhopisy jsou přijaty pro výměnu v návaznosti na Nabídku výměny, budou po Konci lhůty oznámeny, jakmile to bude přiměřeně proveditelné.

Další nové dluhopisy a podmínka nové emise

V souvislosti s Nabídkou výměny může Emitent učinit podle svého vlastního uvážení rozhodnutí vydat další dluhopisy (**Další nové dluhopisy**) stejné série a za stejných podmínek jako Nové dluhopisy. Další nové dluhopisy (pokud budou vydány) budou upisovány vedoucími spolumanažery či co-manažerem Dalších nových dluhopisů. Zda Emitent bude akceptovat výměnu Stávajících dluhopisů platně nabízených k výměně v Nabídce výměny, je podmíněno podpisem smlouvy o úpisu v souvislosti s Dalšími novými dluhopisy (**Podmínka nové emise**).

Oznámení o splnění Podmínky nové emise je předpokládáno co nejdříve, jakmile to bude možné po Datu ukončení nabídky.

Účast v nabídce výměny

Za účelem účasti na, a způsobilosti k získání Nových dluhopisů v návaznosti na Nabídku výměny, musí Vlastníci dluhopisů oprávněně nabídnout Stávající dluhopisy k výměně tím, že doručí nebo zařídí, aby byla doručena jejich jménem platná Instrukce k výměně příslušnému Manažerovi pro výměnu nejpozději v 17:00 (SEČ) dne 19. listopadu 2026 (**Konec lhůty**) (přičemž Emitent má právo Nabídku výměny prodloužit, opětovně otevřít, změnit a/nebo ukončit) a každý Vlastník dluhopisů musí, za účelem přijetí Nových dluhopisů výměnou za jejich 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 ZPKT, musí tento účet mít otevřen u Manažera pro výměnu, kterému bude daným Vlastníkem dluhopisů doručována Instrukce k výměně nebo u jiného účastníka Centrálního depozitáře (**Účet vlastníka**); (ii) mít otevřený bankovní účet u banky v České republice, přičemž Vlastníci dluhopisů,

kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu § 2a odst. 1 ZPKT musí tento účet mít otevřen u Manažera pro výměnu, kterému bude daným Vlastníkem dluhopisů doručována Instrukce k výměně nebo u jiného účastníka Centrálního depozitáře (**Účet pro zaplacení peněžního protiplnění**)[1]; 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.

Viz "*Postupy pro účast na Nabídce výměny*".

Emitent není povinen přijmout a nenese 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. Například, nabídka Stávajících dluhopisů k výměně může být odmítnuta, pokud je Nabídka výměny ukončena, pokud tato Nabídka výměny neodpovídá příslušným požadavkům dané jurisdikce nebo z jakéhokoli jiného důvodu.

Oznámení o stanovení ceny a výsledcích

Ihned jak to bude přiměřeně možné po Konci lhůty, Emitent oznámí, 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 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.

Viz "*Další informace a podmínky*" níže.

Informace o Emitentovi

Informace o Emitentovi jsou uvedeny v Předběžném prospektu.

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. Viz "*Změny a ukončení*".

Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby zkontrolovali s bankou, s obchodníkem s cennými papíry nebo s jiným zprostředkovatelem, kteří drží Stávající dluhopisy, zda takový zprostředkovatel musí obdržet instrukce od Vlastníka dluhopisů, aby se Vlastník dluhopisů mohl účastnit nebo (v omezených případech, kdy je povoleno odvolání), zrušit svůj pokyn k účasti v Nabídce výměny před uvedenými termíny v tomto Nabídkovém memorandu. Lhůty stanovené tímto zprostředkovatelem a Centrálním depozitářem pro podání a odvolání Instrukcí k výměně budou dřívější než příslušné lhůty uvedené v tomto Nabídkovém memorandu.

Pro další informace o Nabídce výměny a dalších podmínkách, za kterých je Nabídka výměny nabízena, jsou Vlastníci dluhopisů odkázáni na sekci "*Další informace a podmínky*". Otázky a žádosti o pomoc v souvislosti s (i) Nabídkou výměny a (ii) doručením Instrukcí k výměně nebo odstoupení od Nabídky výměny mohou být směřovány na Manažery pro výměnu. Kontaktní údaje Manažerů pro výměnu jsou uvedeny na poslední straně tohoto Nabídkového memoranda.

[1] S ohledem na charakter Nabídky výměny bude tento účet sloužit pro výplatu Narostlého úroku.

NABÍDKA A OMEZENÍ DISTRIBUCE

Toto Nabídkové memorandum nepředstavuje výzvu k účasti v Nabídce výměny v žádné jurisdikci, ve které je taková Nabídka výměny zakázána, nebo jakékoli osobě, vůči které je protiprávní učinit takovou výzvu, a vždy musí být v souladu s platnými zákony o cenných papírech. Distribuce tohoto Nabídkového memoranda může být v určitých jurisdikcích omezena zákonem. Emitent a Manažeři pro výměnu žádají, aby osoby, do jejichž dispozice se toto Nabídkové memorandum dostane, se o těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.

Žádné kroky nebyly a nebudou podniknuty v žádné jurisdikci Emitentem nebo Manažery pro výměnu v souvislosti s Nabídkou výměny, které by umožnily veřejnou nabídku cenných papírů. Nabídka výměny zahrnuje nabídku cenných papírů pro účely Nařízení o prospektu.

Všeobecně

Toto Nabídkové memorandum nepředstavuje nabídku na prodej nebo koupi nebo výzvu k nabídce na prodej nebo koupi Stávajících dluhopisů a/nebo Nových dluhopisů a nabídka Stávajících dluhopisů k výměně v návaznosti na Nabídku výměny nebude akceptována od Vlastníků dluhopisů za jakýchkoli okolností, za kterých je nabídka nebo poptávka nezákonná. V jurisdikcích, kde právní předpisy vyžadují, aby Nabídka výměny byla činěna licencovanými subjekty nebo Manažery pro výměnu, se bude tato Nabídka výměny považovat za nabídku, která je provedena Manažery pro výměnu nebo příslušnou pobočkou Manažerů pro výměnu jménem Emitenta.

OBECNÉ INFORMACE

Emitent přebírá odpovědnost za informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu a Předběžném prospektu. Podle nejlepšího vědomí Emitenta (s vynaložením veškeré přiměřené péče, aby se zajistilo, že tomu tak opravdu je) jsou informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu a v Předběžném prospektu v souladu 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 Vlastník dluhopisů 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 z Manažerů pro výměnu nečiní žádné prohlášení, záruku, závazek nebo doporučení (výslovné nebo konkludentní) týkající se tohoto Nabídkového memoranda, Předběžného prospektu nebo Nabídky výměny, a Emitent ani žádný z Manažerů 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. Manažeři pro výměnu jsou zástupci Emitenta a nemají žádné povinnosti vůči Vlastníkům dluhopisů.

Ani 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, nesmí být spoléháno na to, že byly povoleny Emitentem, Manažery 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.

Relevantní ustanovení ZPKT, Nařízení o prospektu a dalších právních předpisů, musí být dodrženy ve vztahu k čemukoliv, co bylo učiněno v souvislosti s Nabídkou výměny v České republice.

Pro vyloučení všech pochybností jsou výzvy Emitenta Vlastníkům dluhopisů obsažené v tomto Nabídkovém memorandu pozváním Emitentem a veškeré odkazy na jakoukoli nabídku nebo pozvání, které Emitent učinil v rámci Nabídky výměny nebo v souvislosti s Nabídkou výměny, budou učiněny stejným odpovídajícím způsobem.

Pouze pokud kontext nevyžaduje jinak, všechny odkazy v tomto Nabídkovém memorandu k **Vlastníkům dluhopisů** zahrnují:

(a) osobu, na jejímž Účtu vlastníka je Stávající dluhopis evidován (**Přímí účastníci** a každý jednotlivě jako **Přímý účastník**); a

(b) každého skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, který je vlastníkem takových Stávajících dluhopisů, přímo nebo nepřímo, na účet nebo jménem Přímého účastníka jednajícího jménem tohoto skutečného vlastníka,

kromě toho:

(a) pro účely jakékoli platby Částky narostlého úroku Vlastníku dluhopisů v návaznosti na Nabídku výměny, pokud skutečný vlastník příslušných Stávajících dluhopisů není Přímým účastníkem, bude taková platba provedena pouze příslušnému Přímému účastníkovi a provedení takové platby ze strany Emitenta nebo v jeho zastoupení Přímým účastníkům splní příslušné povinnosti Emitenta, pokud jde o výměnu takových Stávajících dluhopisů; a

(b) pro účely doručení jakýchkoliv Nových dluhopisů při výměně za Stávající dluhopisy, budou náležité Nové dluhopisy doručeny Emitentem prostřednictvím Manažerů pro výměnu na Nové účty vlastníků, jejichž podrobnosti byly uvedeny v Instrukcích k výměně, a doručení těchto Nových dluhopisů ze strany Emitenta prostřednictvím Manažerů pro výměnu na příslušné Nové účty vlastníků splní příslušné povinnosti Emitenta a Centrálního depozitáře v souvislosti s výměnou Stávajících dluhopisů.

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 Manažerů pro výměnu a na internetové stránce Emitenta.	11:00 (SEČ) dne 4. listopadu 2026
Konec lhůty	
Poslední termín pro přijetí platných Instrukcí k výměně Manažerů pro výměnu jako podmínka toho, aby se Vlastníci dluhopisů mohli podílet na Nabídce výměny.	17:00 (SEČ) dne 19. listopadu 2026
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; (ii) finální celkovou jmenovitou hodnotu Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně; a (iii) podrobnosti o každé úpravě objemu.	Okamžitě, jakmile to bude po Konci lhůty přiměřeně proveditelné
Datum vypořádání	
Očekávaný termín vypořádání Nabídky výměny.	3. prosince 2026

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

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 v Nabídce výměny před uvedenými lhůtami. ***Lhůty stanovené jakýmkoli takovýmto zprostředkovatelem budou dřívější než příslušné lhůty uvedené výše.*** *Viz "Postupy pro účast na Nabídce výměny".*

VÝKLADOVÁ PRAVIDLA

BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
Centrální depozitář	Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, Prague 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	Očekávané datum vypořádání je 3. prosince 2026 (přičemž Emitent má právo prodloužit, opětovně otevřít, změnit a/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 Manažera pro výměnu, kterou Přímí účastníci doručí některému z Manažerů pro výměnu prostřednictvím v souladu s požadavky příslušného Manažera pro výměnu nejpozději do Konce lhůty za účelem umožnění účasti Vlastníka dluhopisů v Nabídce výměny.
Narostlý úrok	Narostlý a nevyplacený úrokový výnos na Stávajících dluhopisech od (a včetně) bezprostředně předcházejícího dne splatnosti úroku (tj. 3. září 2026) do (avšak vyjma) Data vypořádání.
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, ve znění pozdějších předpisů.
Nové emisní podmínky	Emisní podmínky Nových dluhopisů vymezené v Předběžném prospektu.
Pracovní den	Jakýkoli den vyjma soboty a neděle, kdy jsou otevřeny banky a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů v Praze.
Předběžný prospekt	Předběžný prospekt ze dne 4. listopadu 2026 vyhotovený Emitentem pro účely Nabídky výměny.
Rizikové faktory nových dluhopisů	Rizikové faktory uvedené v Předběžném prospektu.
SEČ	Středoevropský čas
Vlastníci dluhopisů	Vlastníci Stávajících dluhopisů.
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

RIZIKOVÉ FAKTORY A 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 (včetně Předběžného prospektu), zejména pak následně uvedené faktory a Rizikové faktory nových dluhopisů.

Nejistota týkající se obchodování s Novými dluhopisy

Emitent nemá v úmyslu učinit žádnou žádost o přijetí Nových dluhopisů k obchodování, kromě žádosti o přijetí Nových dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Nové dluhopisy jsou cennými papíry, pro které momentálně neexistuje trh a pro které zde není žádná jistota budoucí likvidity.

Absence povinnosti přijmout nabídky k výměně

Emitent nemá žádnou povinnost přijímat, a nenese 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 takovéhoto odmítnutí nabídky Stávajících dluhopisů k výměně. Nabídky Stávajících dluhopisů k výměně mohou být odmítnuty, zejména pokud je Nabídka výměny ukončena, pokud Nabídka výměny nesplňuje náležité požadavky konkrétní jurisdikce či z jakéhokoliv jiného důvodu.

Odpovědnost za dodržení postupů Nabídky výměny

Vlastníci dluhopisů jsou odpovědní za dodržení všech postupů pro nabízení Stávajících dluhopisů k výměně. Emitent a Manažeři pro výměnu nepřebírají odpovědnost za informování žádného z vlastníků Stávajících dluhopisů o nestandardních 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 Předběžného prospektu spolu s Emisními podmínkami nových dluhopisů celkově posoudit předtím, než učiní rozhodnutí, zda nabídnou Stávající dluhopisy k výměně v souladu s Nabídkou výměny. Zvýšenou pozornost by měli věnovat Rizikovým faktorům nových dluhopisů.

Dodání Nových dluhopisů

Vlastníci dluhopisů jsou odpovědní za splnění všech postupů k účasti v Nabídce výměny (popsáno v *"Postupy pro účast na Nabídce výměny"*, a na dalších místech v tomto Nabídkovém memorandu). Při nedodržení tohoto postupu nebudou Nové dluhopisy dodány Vlastníkům dluhopisů dle způsobu stanoveného v Nabídce výměny, a to bez záruky, jakéhokoliv nároku či regresního práva těchto Vlastníků dluhopisů vůči Emitentovi, Manažerům pro výměnu, či dalším stranám.

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.

Budoucí postup týkající se Nových dluhopisů

Bez ohledu na fakt, jestli je či není Nabídka výměny vyúčtována, Manažeři pro výměnu, Emitent a jejich příslušné pobočky mohou do rozsahu povoleného platným právem průběžně nebo po Nabídce výměny pokračovat v nabývání Stávajících dluhopisů jiných než těch upravených Nabídkou výměny, včetně nákupů na volném trhu, soukromě vyjednaných transakcí, nabídek k výměně či jinak, za takových podmínek a za takové ceny, které mohou ovlivnit, což může být více či méně než ceny placeny dle Nabídky výměny, a mohou být jak v hotovosti, tak v jiném zhodnocení či

určeny jinak dle podmínek více či méně příznivých než těch uvedených v Nabídce výměny. Emitent může také splatit jakékoliv nesplacené Stávající dluhopisy v souladu s jejich emisními podmínkami.

Odpovědnost za zhodnocení Nabídky výměny

Každý Vlastník dluhopisů je výhradně odpovědný za posouzení všech záležitostí, které takový Vlastník dluhopisů považuje za náležité (včetně těch v souvislosti s Nabídkou výměny, Emitentem a Novými dluhopisy) a každý Vlastník dluhopisů musí učinit vlastní rozhodnutí, zda nabídnout některý nebo všechny své Stávající dluhopisy k výměně dle Nabídky výměny.

Vlastníci dluhopisů by měli konzultovat s jejich daňovými, účetními, finančními a právními poradci s ohledem na možné daňové či účetní následky jejich účasti v Nabídce výměny a na (pokud je v daném případě aplikovatelné) investici do Nových dluhopisů. Manažeři pro výměnu, Emitent ani žádný z ředitelů, zaměstnanců, zástupců těchto osob ani osob těmto osobám přidruženým nevystupují za Vlastníky dluhopisů a nebudou odpovědny žádnému Vlastníkovi dluhopisů za poskytování zabezpečení, které bude poskytnuto jejich klientům, a za poskytnutí rady v souvislosti s Nabídkou výměny, a zároveň žádný z Manažerů pro výměnu, Emitenta ani žádný z jejich ředitelů, zaměstnanců či osob přidružených neučiní žádné prohlášení či doporučení týkající se Nabídky výměny, či žádná doporučení ohledně toho, zda by měli Vlastníci dluhopisů nabídnout Stávající dluhopisy k výměně.

Daňové důsledky

Vlastníci dluhopisů se mohou stát předmětem nepříznivých daňových důsledků tím, že nabídnou Stávající dluhopisy k výměně dle Nabídky výměny. Každý Vlastník dluhopisů je tímto nabádán, aby konzultoval s jeho vlastními profesionálními poradci možné daňové důsledky dle právních řádů všech jurisdikcí, které jsou aplikovatelné na něj nebo na výměnu Stávajících dluhopisů a přijetí příslušných Nových dluhopisů a Částky narostlého úroku. Každý Vlastník dluhopisů je odpovědný za své daňové povinnosti a nemá žádné regresní právo vůči Emitentovi nebo Manažerům pro výměnu s ohledem na daně vznikající jako výsledek takovéto nabídky Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky výměny.

Tržní hodnota a cena Nových dluhopisů

Bude podána žádost o přijetí Nových dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. V rozsahu, v jakém jsou obchodovány Nové dluhopisy, ceny Nových dluhopisů mohou značně kolísat v závislosti na objemu obchodování a na rovnováze mezi objednávkami na nákup a prodej. Vlastníci dluhopisů jsou vyzýváni, aby kontaktovali svoje makléře, aby dostali nejlepší možné informace o potenciálních tržních cenách Nových dluhopisů.

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 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).

Náklady na blokování Dluhopisů

Případné poplatky, které mohou být účtovány příslušným Manažerem pro výměnu Přímému účastníkovi v souvislosti s blokováním (nebo odblokováním) Stávajících dluhopisů nebo jiným způsobem, musí nést takový Přímý účastník nebo jiná osoba podle dohody mezi příslušným Přímým účastníkem a Vlastníkem dluhopisů. Pro vyloučení pochybností nebudou mít Přímí účastníci a Vlastníci dluhopisů vůči Emitentovi nebo Manažerům pro výměnu právo na náhradu těchto nákladů.

Minimální denominace Stávajících dluhopisů

Instrukce k výměně, které se týkají Stávajících dluhopisů o jmenovité hodnotě menší než Minimální denominace, budou odmítnuty.

DALŠÍ INFORMACE A PODMÍNKY

Úprava nabídek Stávajících dluhopisů k výměně

Bude-li celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů platně nabídnutých k výměně vyšší než Konečná hodnota vyměněných dluhopisů, budou tyto nabídky Stávajících dluhopisů k výměně Emitentem přijaty poměrným dílem tak, aby celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů přijatých k výměně v souladu s Nabídkou výměny nebyla vyšší než Konečná hodnota vyměněných dluhopisů, s výhradou přijetí Nabídky výměny Emitentem a naplnění (či vzdání se) jiných podmínek Nabídky výměny.

Za výše uvedených podmínek, na základě kterých budou platné nabídky Stávajících dluhopisů přijaty k výměně poměrným dílem, každá taková nabídka Stávajících dluhopisů bude upravena stejným faktorem odpovídajícím podílu (i) Konečné hodnoty vyměněných dluhopisů a (ii) celkové jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů platně nabídnutých k výměně (přičemž tento podíl bude zaokrouhlen na 6 desetinných míst a bude upravován tak, aby celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů přijatých k výměně po zaokrouhlení nabídek k výměně postupem uvedeným v odstavci níže přesně odpovídala Konečné hodnotě vyměněných dluhopisů).

Každá nabídka k výměně, která bude upravena postupem uvedeným v odstavci výše, bude zaokrouhlena směrem dolů k nejbližším 3.000.000 Kč ze jmenovité hodnoty. Dojde-li k takovému zaokrouhlení v případě Nabídky výměny, Emitent přijme k výměně Stávající dluhopisy podléhající úpravě v takovém rozsahu, který nezapříčiní, že příslušný Vlastník dluhopisů zažádá o výměnu v menší hodnotě než hodnotě odpovídající Minimální denominaci Stávajících dluhopisů.

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 (respektive Manažerem pro výměnu) a celková hodnota odpovídající Částce narostlého úroku 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, jejichž identifikační údaje a další údaje (včetně jména a příjmení, resp. obchodní firmy, právní formy, 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 (jak jsou specifikovány bezprostředně výše) 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.

Provede-li Emitent připsání Nových dluhopisů, resp. proběhne-li (případně) připsání Nových dluhopisů jeho jménem na příslušné Nové účty vlastníků (jak jsou specifikovány bezprostředně výše) a provede-li, resp. budou-li provedeny jeho jménem úplné platby Částky narostlého úroku ve vztahu ke všem Stávajícím dluhopisům přijatým k výměně v souladu s Nabídkou výměny prostřednictvím bankovního účtu ke Dni vypořádání, za žádných podmínek mu nevznikne povinnost zaplatit Vlastníku dluhopisů dodatečný úrok z titulu prodlení 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 těmto 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 souladného s platným právem. 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, právní formy, 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 pravidel příslušného Manažera pro výměnu.

V souvislosti s uskutečněním Nabídky výměny (i) prostřednictvím J&T BANKY, a.s. budou investorovi účtovány poplatky ve výši 0,15 % ze jmenovité hodnoty Stávajícího dluhopisu nabídnutého k výměně, minimálně 2.000 Kč a (ii) prostřednictvím Komerční banky, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. budou investorovi účtovány poplatky ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty Stávajícího dluhopisu nabídnutého k výměně.

Vlastník dluhopisů 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.

Emitent je kdykoli oprávněn dle vlastního uvážení přijmout jakékoli Stávající dluhopisy nabídnuté k výměně, jejichž nabídka k výměně by dle přesvědčení Emitenta za jiných okolností potenciálně mohla být neplatná nebo jinak zatížená vadou. Viz také "*Rizikové faktory a další uvážení*".

Vlastníci dluhopisů jsou tímto upozorněni, že Emitent může dle vlastního uvážení přijímat nabídky Stávajících dluhopisů k výměně v souladu s Nabídkou výměny v průběhu vícero dní, bude-li tato Nabídka výměny prodloužena nebo opětovně otevřena.

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 Manažeři 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 internetové stránce Emitenta www.mnd.eu, v sekci „O nás", část „Pro investory". Kopie těchto oznámení, tiskových prohlášení a sdělení budou rovněž k dispozici u Manažerů 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 "*Postupy pro účast na Nabídce výměny*").

ZDANĚNÍ

Veškeré platby Emitenta v souladu s Nabídkou výměny budou provedeny bez jakéhokoli odečtu nebo srážky jakékoli daně, poplatků či jiných nákladů (**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. 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 poradenství svých odborných poradců ve vztahu k takovým potenciálním daňovým povinnostem vznikajícím dle právních řádů jim příslušných jurisdikcí nebo ve vztahu k výměně jejich Stávajících dluhopisů a obdržení Nových dluhopisů a Částky narostlého úroku 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 Manažerům pro výměnu.

POSTUPY PRO ÚČAST NA NABÍDCE VÝMĚNY

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

Shrnutí činností, které mají být podniknuty

Emitent bude akceptovat pouze ty nabídky Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky k výměně, které jsou provedeny předložením platných Instrukcí k výměně v souladu s postupy vymezenými v této sekci "*Postupy pro účast na Nabídce výměny*".

Pro nabídnutí Stávajících dluhopisů k výměně dle Nabídky k výměně Vlastník dluhopisů doručí, nebo zařídí takové doručení jeho jménem, jednomu z Manažerů pro výměnu Instrukci k výměně, která bude přijata takovým Manažerem pro výměnu ke Konci lhůty.

Samostatné Instrukce k výměně musí být předloženy jménem každého skutečného vlastníka

Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se obrátili na jakoukoli banku, obchodníka s cennými papíry nebo jiného zprostředkovatele, prostřednictvím kterého vlastní 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 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 Manažerem pro výměnu od příslušného Vlastníka dluhopisů v souladu s požadavky takového Manažera pro výměnu. Obdržení takových Instrukcí k výměně příslušným Manažerem pro výměnu bude potvrzeno takovým Manažerem pro výměnu a bude provedena blokace příslušných Stávajících dluhopisů na Účtu vlastníka tak, aby nemohl být učiněn žádný převod vzhledem k takovým Stávajícím dluhopisům.

Vlastník dluhopisů musí učinit příslušné kroky prostřednictvím příslušného Manažera 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 Manažera pro výměnu a uzávěrkou požadovanou takovým Manažerem pro výměnu. Blokováním takových Stávajících dluhopisů na příslušném Účtu vlastníka bude předpokládáno, že každý Přímý účastník souhlasil s tím, že příslušný Manažer pro výměnu poskytne údaje týkající se identity takového Přímého účastníka Emitentovi (případně ostatním Manažerům pro výměnu a jejich odborným poradcům).

Pouze Přímí účastníci mohou předložit Instrukce k výměně. Každý Vlastník dluhopisů, který není Přímým účastníkem, musí, aby se mohl účastnit Nabídky výměny, sjednat Přímého účastníka, skrz kterého takový Vlastník dluhopisů vlastní Stávající dluhopisy, aby předložil platné Instrukce k výměně jeho jménem příslušnému Manažerovi pro výměnu <u>před uzávěrkou stanovenou příslušným Manažerem pro výměnu, který bude dřívější než Konec lhůty.</u>

Případné oznámení o odstoupení od Nabídky výměny musí být doručeno příslušnému Manažerovi pro výměnu, kterým musí být stejný Manažer pro výměnu, jako kterému byla doručena Instrukce k výměně. Aby byly takové instrukce platné, musí konkretizovat Stávající dluhopisy, ke kterým se původní Instrukce k výměně vztahovaly, účet vlastníků, ke kterému jsou takové Stávající dluhopisy připsány, a jakoukoli další informaci požadovanou příslušným Manažerem pro výměnu.

Každý Vlastník dluhopisů musí, pro účely dodání jakýchkoli Nových dluhopisů jakožto protiplnění za Stávající dluhopisy příslušnému účtu vlastníků těchto Vlastníků dluhopisů, mít, ne však později než k datu předložení Instrukce k výměně, otevřený příslušný Nový účet vlastníků. 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, a to bez odpovědnosti, nebo bez jakéhokoli nároku či odvolání těchto Vlastníků dluhopisů z toho vyplývajících, vůči Emitentovi, Manažerům 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 (**Minimální denominace**), a mohou být následně podány v celistvých násobcích Minimální denominace.

Aby byly platně dokončeny, musí Instrukce k výměně obsahovat především následující informace:

- Celé jméno, právní forma a adresa sídla skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, ke kterým se vztahují Instrukce k výměně;
- Příslušné podrobnosti o Účtech vlastníků (včetně celého jména, právní formy, registrované adresy a kontaktních údajů (včetně telefonního čísla a emailové adresy) nebo příslušného skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, čísla účtu a celého názvu místního správce pro tento účet), kde jsou registrovány Stávající dluhopisy, které mají být vyměněny za Nové dluhopisy (**Původní účet vlastníka**);
- Jurisdikce, ve které je skutečný vlastník Stávajících dluhopisů, ke kterým se vztahují Instrukce k výměně, residentem pro daňové účely;
- Identifikaci Účtu pro zaplacení peněžního protiplnění;
- Příslušné informace ohledně Účtů vlastníků (obsahující celé jméno, právní formu, adresu sídla a kontaktní údaje (obsahující telefonní číslo a emailovou adresu) skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, číslo účtu a celé jméno místního opatrovníka toho účtu), na který má být každý Nový dluhopis dodán výměnou za Stávající dluhopis (**Nový účet vlastníka,** přičemž Nový účet vlastníka může být totožný s Původním účtem vlastníka);
- Další informace a formuláře vyžadované příslušným Manažerem pro výměnu, především případné pokyny k nákupu a prodeji dluhopisů.

Instrukce k výměně musí být předložena v písemné formě případně dle dalších požadavků příslušného Manažera pro výměnu. Přesné informace o požadavcích na obsah a formu Instrukce o výměně lze získat u příslušného Manažera pro výměnu. Bez ohledu na výše uvedené Manažeři 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. Jedná se o řádnou Instrukci k výměně, pokud v souladu s tímto odstavcem obsahuje všechny náležitosti a je příslušnému Manažerovi doručena způsobem v tomto odstavci upraveným.

Instrukce k výměně, která se vztahuje (včetně každé poměrné úpravě objemu) k menší jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů, než je Minimální denominace, budou odmítnuty.

Předložením platných Instrukcí k výměně příslušnému Manažerovi pro výměnu Vlastník dluhopisů a jakýkoli Přímý účastník předkládající takové Instrukce k výměně jménem takového Vlastníka dluhopisů souhlasí a je si vědom, prohlašuje, zaručuje se a zavazuje se Emitentovi a Manažerům pro výměnu po datu předložení takových Instrukcí k výměně, ke Konci lhůty a dle času vypořádání v Datum vypořádání (pokud Vlastník dluhopisů nebo Přímý účastník není schopný učinit takovou dohodu nebo uznání nebo dát takové prohlášení, záruku nebo učinit takový závazek, měl by takový Vlastník dluhopisů nebo Přímý účastník bezodkladně kontaktovat příslušného Manažera pro výměnu), že:

(a) obdržel Nabídkové memorandum a posoudil a přijal nabídku a omezení distribuce, podmínky, pravidla, rizikové faktory (včetně Rizikových faktorů nových dluhopisů), Nové emisní podmínky a jiná uvážení Nabídky výměny, vše tak, jak je popsáno v tomto Nabídkovém memorandu (včetně všech informací zahrnutých odkazem), a podstoupil vhodnou analýzu účasti v takové Nabídce výměny bez spolehnutí se na Emitenta nebo Manažery pro výměnu;

(b) blokování příslušných Stávajících dluhopisů na příslušném Účtu vlastníka bude v případě Přímého účastníka bráno jako souhlas, aby poskytl detaily týkající se jeho identity příslušnému Manažerovi pro výměnu (který může tyto údaje následně poskytnout Emitentovi, případně druhému Manažerovi pro výměnu a jejich odborným poradcům);

(c) v případě Instrukce k výměně na základě pravidel a dle podmínek Nabídky výměny, nabízí vyměnit v Nabídce výměny jmenovitou hodnotu Stávajícího dluhopisu blokovanou na jeho Účtu vlastníka a na základě a účinkem takové výměny Emitentem 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;

(d) 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 na tyto účty a konkretizoval příslušné účty vlastníků a jiné detaily (včetně celého jména, právní formy, registrované adresy a kontaktních údajů (včetně telefonního čísla a emailové adresy) nebo příslušného skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, čísla

účtu a celého názvu správce pro tento účet a další detaily stanovené v tomto Nabídkovém memorandu) v uvedeném formátu dle Instrukce k výměně;

(e) pokud jsou Stávající dluhopisy nabídnuté k výměně přijaty Emitentem, tak souhlasí, že: (i) jakékoliv Částky narostlého úroku budou zaplaceny v korunách českých; (ii) takové peněžní částky budou převedeny na Účet pro zaplacení peněžního protiplnění Emitentem nebo jeho jménem;

(f) souhlasí s potvrzením každé činnosti a úkonu, které mohou být učiněny nebo ovlivněny Emitentem, jeho zaměstnanci nebo kteroukoli osobou řádně a platně zmocněnou Emitentem anebo podle tohoto Nabídkového memoranda;

(g) souhlasí s provedením takových činností a úkonů, které můžou být nutné k podpisu veškerých dodatečných dokumentů považovaných Emitentem za žádoucí, v každém případě dokončit převod příslušných Stávajících dluhopisů Emitentovi nebo jím jmenované osobě za výměnu za příslušné Nové dluhopisy doručené Emitentem a/nebo příslušné platby peněz provedené Emitentem, dle potřeby, a/nebo dokončit veškerá pověření, která mají být dána, jak je zde uvedeno;

(h) respektuje právní předpisy všech příslušných jurisdikcí; obdržel všechny potřebné vládní, burzovní nebo jiné potřebné souhlasy; postupoval v souladu se všemi formálními požadavky; a zaplatil jiné daně nebo potřebné platby, v každém ohledu v souvislosti s nabídkou nebo přijetím 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 nebo regulatorních požadavků příslušné jurisdikce v souvislosti s příslušnou Nabídkou výměny Emitentem, Manažery pro výměnu nebo jakoukoli další osobou jednající jejich jménem v rozporu s právními nebo regulatorními požadavky jakékoli takové jurisdikce v souvislosti s Nabídkou výměny;

(i) mu nebyla poskytnuta žádná informace Emitentem, Manažery pro výměnu nebo kterýmkoli z jejich zaměstnanců v souvislosti s daňovými důsledky pro Vlastníky dluhopisů vyvstávající z výměny Stávajících dluhopisů dle Nabídky výměny za Nové dluhopisy a/nebo přijetí příslušné platby peněz, dle kontextu, nebo v souvislosti s Novými dluhopisy, a uznává, že nese výhradní odpovědnost za veškeré daňové povinnosti a za podobné nebo související platby mu přikázané dle zákona jakékoli příslušné jurisdikce jakožto výsledek jeho účasti na Nabídce výměny (včetně výměny jeho Stávajících dluhopisů a přijetí dle Nabídky výměny příslušných Nových dluhopisů, platby Částky narostlého úroku) nebo ve vztahu k Novým dluhopisům, a souhlasí, že nebude mít a že nemá žádné právo nebo nárok (ať už formou náhrady, odškodnění nebo jinak) vůči Emitentovi, Manažerům pro výměnu nebo vůči žádnému z jejich ředitelů nebo zaměstnanců nebo vůči žádné jiné osobě v souvislosti s takovými daněmi a platbami;

(j) není osobou, vůči které je nezákonné učinit výzvu dle Nabídky výměny a dle použitelných zákonů o cenných papírech a (před předložením nebo přípravou k předložení jí nebo jejím jménem, případně, Instrukce k výměně v souvislosti se Stávajícími dluhopisy, které nabízí k výměně) je v souladu se všemi zákony a předpisy použitelnými pro účel účasti na Nabídce výměny;

(k) má plnou pravomoc a zmocnění nabízet k výměně a převádět Stávající dluhopisy takto nabídnuté 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 takové pravomoci a zmocnění;

(l) drží a bude držet, až do Data vypořádání, Stávající dluhopisy blokované na příslušném Původním účtu vlastníka v souladu s požadavky a dle požadované uzávěrky Manažerem pro výměnu, a že předložil nebo zajistil předložení Instrukcí k výměně takovému Manažerovi pro výměnu k autorizaci blokace Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně s účinností od data takového předložení tak, že v mezičase se převod Stávajících dluhopisů v Datum vypořádání Emitentovi nebo jeho zmocněnci nemůže uskutečnit;

(m) 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 ve vztahu k podrobnostem o daňové rezidenci skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, ke kterým se vztahují Instrukce k výměně a jiné detaily (včetně celého jména, právní formy, registrované adresy a kontaktních údajů (včetně telefonního čísla a emailové adresy) relevantních skutečných

vlastníků Stávajících dluhopisů, čísla účtu a celého názvu správce pro tento účet a dalších detailů stanovených v tomto Nabídkovém memorandu) jsou pravdivé a budou pravdivé ve vztahu k času výměny příslušných Stávajících dluhopisů v Datum vypořádání; a

(n) akceptuje, že Emitent není zavázán 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 Manažerem pro výměnu bude představovat instrukce pro 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 tak, aby (i) takové Stávající dluhopisy byly převedeny na konkrétní účet Emitenta nebo jeho zmocněnce jednajícího jeho jménem a (ii) Nové dluhopisy byly převedeny na příslušný Nový účet vlastníků a (iii) Částky narostlého úroku byly zaplaceny Emitentem (nebo jeho jménem) na Účet pro zaplacení peněžního protiplnění.

Obecně

Instrukce k výměně

Samostatné Instrukce k výměně musí být provedeny jménem každého skutečného Vlastníka dluhopisů a musí se v každém případě vztahovat k celkové jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů vyšší nebo rovna Minimální denominaci, a můžou být tedy zapsány do celých násobků.

Odvolání Instrukcí k výměně

Instrukce k výměně můžou být vzaty zpět, avšak je to povoleno jen v omezených případech popsaných v *"Změny a ukončení"*.

Nesrovnalosti

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

Emitent si vyhrazuje absolutní právo k odmítnutí kterýchkoli Instrukcí k výměně v jakékoli nesprávné formě, anebo kdyby kterákoli na to navazující dohoda o akceptaci Emitentem byla dle názoru Emitenta protizákonná. Emitent si též vyhrazuje absolutní 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, ať už si Emitent zvolí nebo ne, a zříci se práv z podobných vad, nepřesností nebo opoždění v souvislosti s jakoukoli jinou nabídkou Stávajících dluhopisů k výměně.

Jakákoli vada, nepřesnost nebo opoždění musí být zhojeny v takovém čase, jaký určí Emitent, pokud se práva určit tento čas nezřekl. Instrukce k výměně budou považovány za neučiněné, dokud takové vady, nepřesnosti nebo opoždění nebudou zhojeny nebo nedojde ke zřeknutí se práv z nich. Emitent a/nebo Manažeři 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 Manažerů 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.

ZMĚNY A UKONČENÍ

Změny a ukončení

Bez ohledu na jakékoli další ustanovení Nabídkového memoranda Emitent může dle svého uvážení a svých možností kdykoliv před přijetím jakékoli nabídky:

(a) posunout Konec lhůty pro Nabídku výměny 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 dobu 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, dle potřeby, ve vztahu ke Konci lhůty, Datu vypořádání a/nebo jmenovité hodnotě Nových dluhopisů 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, včetně s ohledem na Instrukce k výměně předložené dříve než dojde k takovému ukončení.

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. Pokud bude učiněno rozhodnutí o vzdání se práv na splnění jakýchkoli podmínek Nabídky výměny obecně (na rozdíl od některých nabídek k výměně Stávajících dluhopisů), Emitent učiní oznámení ve vztahu k takovému rozhodnutí, co nejdříve to bude uskutečnitelné poté, co bude učiněno.

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 Předběžného 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 s Manažery 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) třetího 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 k Datu vypořádání.

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"*. Skutečným vlastníkům Stávajících dluhopisů, které jsou vlastněny skrz zprostředkovatele, se doporučuje, aby si od tohoto subjektu zjistili, kdy potřebuje obdržet pokyny k odvolání Instrukce k výměně, aby byla splněna výše uvedená uzávěrka. Aby se předešlo pochybnostem ohledně kteréhokoli Vlastníka dluhopisů, který nevyužije takového práva odvolání za výše uvedených okolností a výše uvedeným způsobem, se bude mít za to, že se takového práva vzdal, a jeho původní Instrukce k výměně zůstanou platné a účinné.

MANAŽEŘI PRO VÝMĚNU

Emitent pověřil společnosti Komerční banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a J&T BANKA, a.s., aby jednaly jako Manažeři pro výměnu. Emitent uzavřel s Manažery pro výměnu Smlouvu s manažery pro výměnu, která obsahuje určitá ustanovení týkající se platby poplatků, náhrad výdajů a ujednání o náhradě újmy vztahující se k Nabídce výměny. Emitent rovněž jmenoval Spolumanažery pro výměnu jakožto vedoucí spolumanažery a J&T BANKU jako co-manažera ve vztahu k nabízení Dalších nových dluhopisů.

Pro účely vypořádání Nabídky výměny administrátor plateb pro Stávající dluhopisy vypočítá Částku narostlého úroku. Všechna tato určení a výpočty, krom zřejmých chyb, jsou konečná a závazná pro Emitenta a Vlastníky dluhopisů.

Manažeři pro výměnu mohou kontaktovat Vlastníky dluhopisů ohledně Nabídky výměny a mohou žádat makléřské společnosti, opatrovníky, zástupce, obmyšlené a jiné, aby předali toto Nabídkové memorandum a s ním spojené materiály Vlastníkům dluhopisů.

Manažeři 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. Manažeři 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 Manažeři pro výměnu mohou v rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy vlastnit určité cenné papíry vydané Emitentem (včetně Stávajících dluhopisů) a jeho dceřinými nebo přidruženými společnostmi.

Manažeři pro výměnu ani nikdo z jejich členů 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. Manažeři pro výměnu ani žádný jejich člen statutárních orgánů, funkcionář, zaměstnanec, agent ani přidružená osoba nejedná za žádného Vlastníka dluhopisů a nebude odpovědná žádnému Vlastníkovi dluhopisů za poskytnutí jakékoli ochrany, která by byla poskytnuta jejich klientům, ani za poskytování poradenství v souvislosti s Nabídkou výměny, a proto Manažeři pro výměnu ani jejich členové statutárních orgánů, zaměstnanci či přidružené osoby, nečiní žádná prohlášení ani doporučení vzhledem k Nabídce výměny ani žádná doporučení ohledně toho, jestli má Vlastník dluhopisů nabídnout Stávající dluhopisy k výměně.

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

Manažeři pro výměnu nemají žádnou povinnost vůči Vlastníkům dluhopisů.

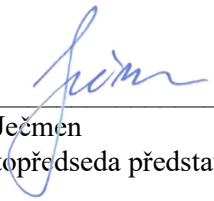
PODPIS EMITENTA

V _____Praze_____ dne 4. listopadu 2026

MND a.s.



Jméno: Miroslav Jestřabík
Funkce: předseda představenstva



Jméno: Jiří Ječmen
Funkce: místopředseda představenstva

PŘÍLOHA 1

ILUSTRATIVNÍ PŘÍKLAD URČENÍ PROTIPLNĚNÍ

Tato příloha poskytuje ilustraci protiplnění, které obdrží Vlastník dluhopisů za Stávající dluhopisy přijaté k výměně podle Nabídkového memoranda k Datu vypořádání. Jedná se o ilustrativní příklad při 2 ks dluhopisů s Datem vypořádání 3. prosince 2026.

Jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně (hypotetická hodnota)	6.000.000 Kč
Jmenovitá hodnota Nových dluhopisů	6.000.000 Kč
Narostlý úrok k Datu vypořádání	101.010 Kč

EMITENT

MND a.s.
Úprkova 807/6
695 01 Hodonín
Česká republika

SPOLUMANAŽEŘI PRO VÝMĚNU

Komerční banka, a.s.
Na Příkopě 33 čp. 969
114 07 Praha 1
Česká republika
K rukám: Mário Zúbrika, Corporate Finance
Email: mario_zubrik@kb.cz

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1
140 92 Praha 4
Česká republika
K rukám: Romana Šťastného, Debt Capital Markets
Email: roman.stastny@unicreditgroup.cz

CO-MANAŽER

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika
K rukám: Taťány Marešové, Treasury Sales – FI & Corporates
Email: tmaresova@jtbank.cz

PRÁVNÍ PORADCE MANAŽERŮ PRO VÝMĚNU

Allen Overy Shearman Sterling (Czech Republic) LLP, organizační složka
Karolinská 707/7
186 00 Praha 8
Česká republika