

**POVINNÁ NABÍDKA PŘEVZETÍ  
ZE STRANY SPOLEČNOSTI PPF Arena 2 B.V. TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI  
TELEFÓNICA CZECH REPUBLIC, A.S.**

PPF Arena 2 B.V., společnost založená dle práva Nizozemského království, se sídlem Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam, Nizozemské království, registrovaná v obchodním rejstříku Obchodní komory v Amsterdamu pod č. 59029765 („**Navrhovatel**“), činí v souladu se zákonem č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí, v platném znění („**Zákon o nabídkách převzetí**“ nebo „**ZNP**“), povinnou nabídku převzetí všem vlastníkům akcií vydaných společností Telefónica Czech Republic, a.s. (v průběhu doby závaznosti dojde ke změně obchodní firmy na O2 Czech Republic a.s.), IČ: 601 93 336 se sídlem Praha 4 - Michle, Za Brumlovkou 266/2, PSČ 140 22, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2322 („**Společnost**“), v souladu s § 35 odst. 1 Zákona o nabídkách k převzetí („**Nabídka**“), neboť došlo ke vzniku nabídkové povinnosti.

Navrhovatel se na základě smlouvy o koupi akcií ze dne 5. 11. 2013 stal s účinností ke dni 28. 1. 2014 vlastníkem celkem 208 113 328 akcií Společnosti se jmenovitou hodnotou 87 Kč a 1 akcie Společnosti se jmenovitou hodnotou 870 Kč („**Transakce**“), jež dohromady představují cca 65.93% podíl na základním kapitálu Společnosti a (s ohledem na vlastní akcie v majetku Společnosti) 67.08% podíl na hlasovacích právech ve Společnosti.

## **1. OSOBY SPOLUPRACUJÍCÍ S NAVRHOVATELEM**

1.1. Následující osoby jsou v souladu s § 2 odst. 8 a § 10 odst. 1 písm. a) ZNP osobami spolupracujícími s Navrhovatelem („**Spolupracující osoby**“):

- a) PPF Arena 1 B.V., společnost založená dle práva Nizozemského království, se sídlem Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam, Nizozemské království, registrovaná v obchodním rejstříku Obchodní komory v Amsterdamu pod č. 59009187 („**PPF Arena 1**“), která vlastní 100% podíl na základním kapitálu Navrhovatele a je proto osobou ovládající Navrhovatele. PPF Arena 1 nevlastní žádný podíl na základním kapitálu Společnosti;
- b) PPF Group N.V., společnost založená dle práva Nizozemského království, se sídlem Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam, Nizozemské království, registrovaná v obchodním rejstříku Obchodní komory v Amsterdamu pod č. 33264887 („**PPF Group**“), která vlastní 100% podíl na základním kapitálu PPF Areny 1 a je tak osobou nepřímo ovládající Navrhovatele. PPF Group nevlastní žádný podíl na základním kapitálu Společnosti;

1.2. Informace o dalších společnostech, které jsou součástí skupiny, jejímž členem je Navrhovatel, lze získat na internetových stránkách skupiny PPF (<http://www.ppfbanka.cz/cz/servis-pro-investory-a-analytiku/informacni-povinnosti/financi-konglomerat.html>).

## **2. ÚČASTNICKÉ CENNÉ PAPIRY, NA NĚŽ SE NABÍDKA VZTAHUJE**

- 2.1. Tato Nabídka se vztahuje na všechny kmenové akcie vydané Společností, forma: na jméno, podoba: zaknihovaná, jmenovitá hodnota jedné akcie: 87 Kč, ISIN: CZ0009093209, jejichž emisní kurs je plně splacen („**Akcie**“).
- 2.2. Na Akcích převáděných na Navrhovatele osobami, které Nabídku přijmou, nesmí váznout žádné zástavní právo, břemeno, předkupní právo ani žádné jiné faktické nebo právní zatížení nebo omezení jakékoliv povahy. Akcie musí být převedeny společně se všemi právy, která s nimi jsou nebo mají být podle příslušných právních předpisů a/nebo stanov Společnosti spojena.
- 2.3. Akcie jsou vedené v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, kterou vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 250 81 489 („**Centrální evidence**“ a „**Centrální depozitář**“).

### **3. NABÍDKOVÁ CENA**

- 3.1. Navrhovatel nabízí, že za podmínek stanovených v tomto nabídkovém dokumentu koupí Akcie za cenu 295,15 Kč za jednu Akcii („**Nabídková cena**“).
- 3.2. Průměrná cena ve smyslu ustanovení § 43 odst. 3 Zákona o nabídkách převzetí činí 302,76 Kč za jednu Akcii. Průměrná cena za Akcie byla vypočtena jako vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s Akcemi na Burze cenných papírů Praha, a.s. a na RM-SYSTÉM, české burze cenných papírů a.s. v době šesti (6) měsíců před vznikem nabídkové povinnosti Navrhovatele (tj. v době od 28. 7. 2013 do 28. 1. 2014).
- 3.3. Nabídková cena je stanovena na bázi prémiové ceny, která ve smyslu ustanovení § 43 odst. 3 Zákona o nabídkách převzetí činí 295,15 Kč. Prémiová cena vychází z nejvyšší ceny, za kterou Navrhovatel nabyl Akcie v posledních dvanácti (12) měsících před vznikem nabídkové povinnosti. Jediným takovým případem bylo nabytí 208 113 328 kusů Akcií Navrhovatelem v rámci Transakce za 305,625 Kč za jednu Akcii, přičemž první část kupní ceny ve výši 255,625 Kč za jednu Akcii byla splatná k datu vypořádání Transakce a druhá (odložená) část kupní ceny v nominální výši 50 Kč za jednu Akcii je splatná v osmi stejných splátkách po dobu čtyř (4) let od vypořádání Transakce.

Prémiová cena byla stanovena v souladu s posudkem znaleckého ústavu Deloitte Advisory s.r.o. tak, aby odloženou splatnost části kupní ceny v souladu s § 43 ZNP zohledňovala. Odložená část kupní ceny za Akcii v rámci Transakce je přepočtena na současnou hodnotu k datu vypořádání Transakce, přičemž diskontní míra pro převod odložené části kupní ceny na současnou hodnotu byla stanovena ve výši nákladů vlastního kapitálu skupiny společností tvořených Společností, Navrhovatelem a PPF Arena 1 s využitím modelu oceňování kapitálových aktiv. Cena byla dále zvýšena o současnou hodnotu plateb za dokumentární akreditiv zajišťující odložené platby. Náklady vlastního kapitálu jsou součtem bezrizikové výnosnosti, součinu koeficientu beta a prémie za tržní riziko, prémie za riziko země a prémie za malou tržní kapitalizaci. Náklady vlastního kapitálu se liší pro jednotlivé splátky a pohybují se v rozmezí, které vyplývá z různé doby splatnosti. Výpočet je proveden na základě informací známých k datu podpisu smlouvy o koupi akcií, tj. 5. 11. 2013.

- 3.4. Navrhovatel může výši Nabídkové ceny v průběhu Doby závaznosti změnit tak, aby změněná výše Nabídkové ceny byla pro adresáty Nabídky výhodnější. Takováto výhodnější změna Nabídkové ceny se projeví také ve Smlouvách (jak jsou definovány níže), které již byly na základě Nabídky uzavřeny.

#### **4. DOBA ZÁVAZNOSTI, AGENT PRO AKCEPTACI A VYPOŘÁDÁNÍ**

- 4.1. Nabídka je závazná a adresáti ji mohou přijmout ve lhůtě 4 týdnů od jejího zveřejnění, tj. od 2. 6. 2014 do 30. 6. 2014, jež může být prodloužena v souladu se Zákonem o nabídkách převzetí („**Doba závaznosti**“).
- 4.2. Navrhovatel pověřil společnost PPF banka a.s., IČ: 471 16 129, se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, Česká republika („**Agent**“), která je obchodníkem s cennými papíry, aby za Navrhovatele jednala v procesu akceptace Nabídky a také jako účastník Centrálního depozitáře při vypořádávání převodů Akcií a poskytování protiplnění za převedené Akcie.
- 4.3. Agent není vázán jakýmkoliv závazky, které mohou vzniknout ze Smluv (jak jsou definovány níže) nebo v souvislosti s nimi. Pro vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně uvádí, že Agent nepřebírá ani neručí za závazky či povinnosti Navrhovatele vyplývající z Nabídky nebo vzniklé v souvislosti s ní.
- 4.4. Agent je oprávněn (nikoliv však povinen) poskytovat rady ohledně mechanismu či procesu přijetí Nabídky.

#### **5. PŘÍJETÍ NABÍDKY A UZAVŘENÍ SMLOUVY**

- 5.1. Držitel Akcií vedený v Centrální evidenci, který má zájem Nabídku ve vztahu k jeho Akciím přijmout („**Zájemce o prodej akcií**“), přijme Nabídku tak, že řádně podepíše a doručí Agentovi písemné oznámení obsahující všechny nezbytné náležitosti uvedené v člancích 5.3. a 5.4. níže s tím, že oznámení bude provedeno na formuláři, který je Zájemcům o prodej akcií k dispozici buď v pobočce Agenta na adrese: PPF banka a.s., Klientské centrum Praha, Office Park Kavčí Hory, Na Hřebenech II 1718/10, 140 00 Praha 4, Česká republika nebo ke stažení na internetových stránkách Navrhovatele: [www.ppfarena2.eu](http://www.ppfarena2.eu) („**Oznámení o akceptaci**“), a bude doručeno Agentovi způsobem a ve lhůtě stanovené v článku 5.6. níže.
- 5.2. Zájemcům o prodej akcií se doporučuje, aby pro vyplnění Oznámení o akceptaci použili editovatelný formulář na internetových stránkách Navrhovatele: [www.ppfarena2.eu](http://www.ppfarena2.eu), který je možné po vyplnění vytisknout.
- 5.3. Oznámení o akceptaci musí obsahovat alespoň následující údaje:
- a) jednoznačné vyjádření vůle Zájemce o prodej akcií, že Nabídku bezpodmínečně a bez výhrad přijímá;
  - b) identifikační údaje Zájemce o prodej akcií, tedy:

- (i) v případě fyzických osob: jméno a příjmení, rodné číslo nebo u osob, jež nejsou českými občany, číslo pasu spolu s datem narození, náhradní identifikační číslo (NID) (pokud bylo Centrálním depozitářem přiděleno), adresu, telefonní a/nebo faxové číslo a/nebo e-mailovou adresu;
- (ii) v případě právnických osob: obchodní firmu, identifikační číslo (IČ), náhradní identifikační číslo (NID) (pokud bylo Centrálním depozitářem přiděleno), sídlo, jména osob oprávněných za Zájemce o prodej akcií jednat, které podepsaly Oznámení o akceptaci, telefonní a/nebo faxové číslo a/nebo e-mailovou adresu);
- c) název a kód Účastníka (jak je definován v článku 6.2. níže), jestliže sám Zájemce o prodej akcií není účastníkem Centrálního depozitáře;
- d) počet a identifikace (ISIN) Akcií držených Zájemcem o prodej akcií, na které se přijetí Nabídky vztahuje.

5.4. K Oznámení o akceptaci je nutné přiložit následující přílohy:

- a) v případě, že je Nabídka přijata a Oznámení o akceptaci učiněno prostřednictvím zmocněnce: originál nebo ověřená kopie plné moci s ověřeným podpisem zmocnitele;
- b) v případě, že je Zájemce o prodej akcií nebo zmocněnec podle bodu (a) výše právnickou osobou: originál nebo ověřená kopie aktuálního výpisu z obchodního rejstříku Zájemce o prodej akcií a/nebo zmocněnce podle bodu (a) výše (dle situace) nebo listiny obdobné povahy (které jsou relevantní podle příslušného práva), které potvrzují, že osoba, která podepsala Oznámení o akceptaci, popř. plnou moc pod bodem (a) výše, je oprávněná jednat jménem a zavazovat Zájemce o prodej akcií a/nebo zmocněnce podle bodu (a) výše. Takový výpis nesmí být v době doručení Agentovi starší tří (3) měsíců; a
- c) potvrzení Účastníka o přijetí pokynu k předání Příkazu Centrálnímu depozitáři (jak je Účastník a Příkaz definován níže v článku 6.2.), podepsané osobou oprávněnou zastupovat Účastníka („**Potvrzení**“).

Datum pořízení výpisu z obchodního rejstříku nebo obdobné listiny musí předcházet datu podepsání Oznámení o akceptaci. Výpis z obchodního rejstříku a jiné listiny musí být v případě zahraničních (jiných než českých) právnických osob opatřeny apostilou nebo superlegalizační doložkou (pokud příslušná mezinárodní smlouva uzavřená s Českou republikou nestanoví jinak) tak, aby měly v České republice povahu veřejné listiny.

5.5. Oznámení o akceptaci společně se všemi požadovanými přílohami musí být Agentovi doručeno v originále nebo jako ověřená kopie. Podpis Zájemce o prodej akcií nebo osob za Zájemce o prodej akcií jednajících na Oznámení o akceptaci musí být úředně ověřen a v případě, že Zájemce o prodej akcií není českou osobou (fyzickou či právnickou) musí být ověření opatřeno apostilou, případně superlegalizováno (pokud příslušná mezinárodní smlouva uzavřená s Českou republikou nestanoví jinak) tak, aby mělo v České republice povahu úředního ověřeného podpisu. Všechny dokumenty, které je Zájemce o prodej akcií povinen Agentovi doručit, musí být vyhotoveny v českém nebo

anglickém jazyce, případně musí být úředně přeloženy do českého nebo anglického jazyka.

- 5.6. V případě přijetí Nabídky je nutné doručit Oznámení o akceptaci včetně všech požadovaných příloh takto: (i) pokud je Závěmce o prodej akcií fyzickou osobou, tak na adresu MTO, P.O. Box 333, Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6, Česká republika, a (ii) pokud je Závěmce o prodej akcií právnickou osobou, tak na adresu MTO, P.O. Box 288, Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6, Česká republika, a to prostřednictvím doporučené pošty s označením obálky „TELEFONICA“ tak, aby Oznámení o akceptaci došlo Agentovi nejpozději v poslední den Doby závaznosti do 16:00 hod.
- 5.7. Smlouva o převodu Akcií bude mezi Navrhovatelem a Závěmcem o prodej akcií uzavřena okamžikem doručení řádně vyhotoveného Oznámení o akceptaci společně se všemi požadovanými přílohami Agentovi v průběhu Doby závaznosti („**Smlouva**“).
- 5.8. Doručení neúplného a/nebo nesprávného Oznámení o akceptaci a/nebo doručení Oznámení o akceptaci, u kterého chybí některé požadované přílohy a/nebo Oznámení o akceptaci, ve kterém je akceptace Nabídky vázána na podmínku (dle situace) Agentovi, může být na základě vlastního uvážení Agentu považováno za neplatné a nezakládající řádné a účinné přijetí Nabídky pokud (i) Agent informuje Závěmce o prodej akcií o neplatnosti jeho akceptace v souladu s článkem 10.1. níže, a to nejpozději do jednoho (1) měsíce po uplynutí Doby závaznosti na adresu nebo číslo faxu nebo emailovou adresu dle údajů v příslušném Oznámení o akceptaci (jsou-li uvedeny), a (ii) Závěmce o prodej akcií vadu Oznámení o akceptaci neodstraní v Době závaznosti přesto, že k tomu byl Agentem vyzván, přičemž tato podmínka dle (ii) se uplatní jen tehdy, byl-li Agent dle tohoto článku 5.8 povinen vyzvat Závěmce o prodej akcií k odstranění vady v Oznámení o akceptaci.

Agent vyzve Závěmce o prodej akcií k odstranění vady Oznámení o akceptaci, pokud mu bude takové vadné Oznámení o akceptaci doručeno nejpozději 7 dní před koncem Doby závaznosti.

Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že požadavky na uzavření Smlouvy stanovené v článku 5.7. výše se mají za splněné a Smlouva se má za řádně uzavřenou v případě, kdy je Závěmce o prodej akcií informován o uzavření Smlouvy v souladu s článkem 10.1. níže. Oznámení o akceptaci Nabídky, které obsahuje dodatek nebo odchylku od podmínek smlouvy o převodu Akcií tak, jak jsou tyto stanoveny Nabídkou, není přijetím Nabídky.

- 5.9. Agent je dále oprávněn vyzvat Závěmce o prodej akcií k doplnění nebo opětovnému podání Oznámení o akceptaci a/nebo příloh, které mají být s Oznámením o akceptaci Agentovi doručeny (dle situace).
- 5.10. V případě, že Oznámení o akceptaci je Agentovi doručeno až po skončení Doby závaznosti a zároveň toto Oznámení o akceptaci splňuje ostatní požadavky na řádný vznik Smlouvy, bude takové Oznámení o akceptaci považováno za nabídku k uzavření Smlouvy Závěmcem o prodej akcií, kterou může Navrhovatel či na jeho pokyn Agent ve lhůtě deseti (10) Pracovních dnů od jejího doručení akceptovat.
- 5.11. Závěmce o prodej akcií nese veškeré své výdaje vynaložené v souvislosti s přijetím Nabídky a převodem Akcií a není oprávněn požadovat po Navrhovateli jejich uhrazení.

- 5.12. Pro vyloučení jakýchkoliv pochybností se výslovně stanoví, že tento nabídkový dokument je nedílnou součástí každé Smlouvy.

## 6. PŘEVOD AKCIÍ A VYPOŘÁDÁNÍ

- 6.1. Převod Akcií bude vypořádán prostřednictvím Centrálního depozitáře podle a v souladu s platným zněním Pravidel vypořádacího systému Centrálního depozitáře a v souladu s dalšími pravidly a předpisy Centrálního depozitáře („**Pravidla**“). Zájemce o prodej akcií, který není účastníkem Centrálního depozitáře a současně nemá uzavřenou potřebnou smlouvu s účastníkem Centrálního depozitáře, ji pro přijetí této Nabídky musí uzavřít.
- 6.2. Převod Akcií dle Smlouvy bude v Centrálním depozitáři vypořádán ve vypořádacím cyklu na základě spárování a vypořádání příkazu k převodu těchto Akcií („**Příkaz**“), který bude Centrálnímu depozitáři předán ze strany obchodníka s cennými papíry nebo jiného účastníka Centrálního depozitáře příslušného Zájemce o prodej akcií („**Účastník**“), s odpovídajícím příkazem k nákupu Akcií předaným Centrálnímu depozitáři Agentem. Zájemci o prodej akcií, jež jsou přímo účastníky Centrálního depozitáře, mohou Příkazy předávat sami. V takovém případě se ustanovení tohoto dokumentu vztahující se na Účastníky, použijí obdobně i na tyto Zájemce o prodej akcií.
- 6.3. Zájemce o prodej akcií předá svému Účastníkovi pokyn k podání Příkazu Centrálnímu depozitáři nejpozději tak, aby Potvrzení o jeho přijetí mohlo tvořit přílohu Oznámení o akceptaci podle článku 5.4. řádně a včas doručeného Agentovi. Ke spárování Příkazu ve vypořádacím systému Centrálního depozitáře s příkazem Agentu (jednajícího dle pokynu Navrhovatele) k nákupu Akcií dojde po řádném uzavření Smlouvy a k vypořádání převodu dojde dne 14. 8. 2014 („**Den vypořádání**“), tj. po uplynutí 45 dní ode dne předpokládaného skončení Doby závaznosti. Zájemce o prodej akcií zajistí, aby Příkaz (i) obsahoval všechny údaje nezbytné k řádnému a včasnému vypořádání příkazů v Centrálním depozitáři (včetně, nikoliv však výlučně (a) ISIN: CZ0009093209; (b) kód Agentu v Centrálním depozitáři: 871 (c) den 14. 8. 2014 jako Den vypořádání), a (d) identifikační údaj Zájemce o prodej akcií (tj. v případě fyzických osob: jméno a příjmení, rodné číslo nebo u osob, jež nejsou českými občany, číslo pasu spolu s datem narození; v případě právnických osob: obchodní firmu a identifikační číslo (IČ) nebo jeho ekvivalent podle cizího práva, nejde-li o českou právnickou osobu; a pokud bylo Centrálním depozitářem přiděleno, pak u fyzických i právnických osob vždy i náhradní identifikační číslo (NID)); (ii) byl vyhotoven v souladu s tímto nabídkovým dokumentem; (iii) byl plně v souladu s Oznámením o akceptaci, (iv) byl do vypořádacího systému Centrálního depozitáře zadán tak, aby se spároval s již zadaným odpovídajícím příkazem Agentu (tj. Agent zadává příkaz jako první a Účastník zadávající Příkaz za Zájemce o prodej akcií jako druhý), a (v) nebyl do okamžiku spárování s příkazem Agentu, resp. vypořádání převodu na základě takto spárovaného příkazu, zrušen.
- 6.4. Agent je oprávněn předat příkaz k převodu Akcií Centrálnímu depozitáři sám ihned po uzavření Smlouvy podle článku 5.7. Agent v příkazu Centrálnímu depozitáři, podle předchozí věty, uvede všechny údaje nezbytné k řádnému a včasnému vypořádání příkazů

v Centrálním depozitáři (včetně, nikoliv však výlučně (a) ISIN: CZ0009093209; (b) kód Účastníka, kterého Zájemce o prodej akcií uvedl v Oznámení o akceptaci (c) Den vypořádání 14. 8. 2014, a (d) identifikační údaj Zájemce o prodej akcií (tj. v případě fyzických osob: jméno a příjmení, v případě právnických osob: obchodní firmu).

- 6.5. Pokud dojde ze strany Zájemce o prodej akcií k porušení jakékoliv povinnosti uvedené v článku 6.3. výše, bude Navrhovatel oprávněn (nikoliv však povinen) pověřit Agenta, aby nepředal odpovídající příkaz k nákupu Akcií od Zájemce o prodej akcií, popř. sám Agent bude oprávněn odmítnout takový příkaz předat. V případě jakékoliv újmy vzniklé Navrhovateli v důsledku porušení jakékoliv povinnosti uvedené v článku 6.3., neúplnosti nebo nesprávnosti údajů uvedených v Příkazu, nebo předání Příkazu, který není plně v souladu s údaji v Oznámení o akceptaci, bude Zájemce o prodej akcií povinen takovou újmu Navrhovateli v plné výši nahradit.
- 6.6. Zájemci o prodej akcií se doporučuje ověřit, že Akcie, na které se vztahuje jeho Oznámení o akceptaci, jsou jeden (1) Pracovní den bezprostředně předcházející Dni vypořádání připraveny na příslušném účtu k převodu na Navrhovatele. Obdobně bude postupovat Navrhovatel tak, aby peněžní prostředky potřebné k úhradě za převod Akcií v rozsahu všech uzavřených Smluv byly připraveny jeden (1) Pracovní den bezprostředně předcházející Dni vypořádání. Odpovídající peněžní protiplnění za převod Akcií bude hrazeno proti dodání Akcií v souladu s Pravidly.
- 6.7. Údaje Navrhovatele pro vypořádání v Centrálním depozitáři jsou následující: Účastník: PPF banka a.s; Kód účastníka v Centrálním depozitáři: 871.

## **7. PROHLÁŠENÍ A ZÁRUKY ZÁJEMCE O PRODEJ AKCIÍ**

- 7.1. Podpisem Oznámení o akceptaci Zájemce o prodej akcií vůči Navrhovateli a Agentovi ke dni podpisu takového Oznámení o akceptaci, stejně jako ke dni převodu Akcií na Navrhovatele, nebo ke dni, kdy má k takovému převodu v souladu s tímto nabídkovým dokumentem dojít, prohlašuje a zaručuje, že: (i) všechny informace v Oznámení o akceptaci a ve všech požadovaných přílohách jsou úplné, správné a nejsou zavádějící; (ii) Zájemce o prodej akcií podle příslušného práva řádně existuje a má plnou způsobilost a veškerá oprávnění k tomu, aby přijal Nabídku, vyhotovil Oznámení o akceptaci a převedl Akcie, ve vztahu k nimž Nabídku přijal; (iii) závazky plynoucí pro Zájemce o prodej akcií ze Smlouvy jsou platné, účinné, pro Zájemce o prodej akcií závazné a vůči němu právně vymahatelné; (iv) Zájemce o prodej akcií je vlastníkem Akcií, ve vztahu k nimž Nabídku přijal, a je jako takový evidován v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů; (v) Akcie, ve vztahu k nimž byla Nabídka přijata, jsou plně splaceny a nevázne na nich žádné zástavní právo, břemeno, předkupní právo ani žádné jiné faktické nebo právní zatížení nebo omezení jakékoliv povahy ve prospěch třetí osoby, a jsou převáděny společně se všemi právy, která s nimi jsou nebo mají být spojena dle příslušného právního řádu a/nebo stanov Společnosti; a (vi) Příkaz je vyhotoven plně v souladu s Oznámením o akceptaci (ke dni převodu Akcií na Navrhovatele, nebo ke dni, kdy má k takovému převodu v souladu s tímto nabídkovým dokumentem dojít). Zájemce o prodej akcií se

zavazuje zajistit, že výše uvedená prohlášení a záruky budou pravdivá, úplná a nezavádějící ke každému dni, kdy budou Zájemcem o prodej akcií činěna.

- 7.2. Zájemce o prodej akcií, který učinil prohlášení, zaručil se a souhlasil s výše uvedeným v článku 7.1., se v případě vzniku škody způsobené porušením jakéhokoli takového prohlášení nebo záruky uvedené v článku 7.1. a/nebo v souvislosti s takovým porušením, zavazuje Navrhovateli a/nebo Agentovi v plné míře nahradit vzniklou újmu.

## **8. ZRUŠENÍ PŘIJETÍ NABÍDKY, Odstoupení od Smlouvy Zájemcem o Prodej Akcií**

- 8.1. Každý, kdo přijal Nabídku, je oprávněn toto přijetí zrušit, dojde-li zrušení Agentovi nejpozději současně s doručením Oznámení o akceptaci v souladu s článkem 5.6. výše.
- 8.2. Každý, kdo přijetím Nabídky uzavře Smlouvu, je oprávněn od takové Smlouvy do konce Doby závaznosti odstoupit za předpokladu, že Agentovi před uplynutím Doby závaznosti a v souladu s článkem 5.6. výše doručí oznámení o odstoupení na formuláři, jež je k dispozici buď v pobočce Agentu na adrese: PPF banka a.s., Klientské centrum Praha, Office Park Kavčí Hory, Na Hřebenech II 1718/10, 140 00 Praha 4, Česká republika, nebo na internetových stránkách Navrhovatele ([www.ppfarena2.eu](http://www.ppfarena2.eu)). Oznámení o odstoupení musí být podepsáno oprávněnými osobami a jejich podpisy na oznámení musí být úředně ověřeny. Na odstoupení učiněné v rozporu s tímto odstavcem nebude brán zřetel a platnost a účinnost Smlouvy jím nebude jakkoliv dotčena.
- 8.3. Pokud oprávnění osob, které podepsaly oznámení o odstoupení, zavazovat a jednat za osobu, jež uzavřela Smlouvu s Navrhovatelem (je-li relevantní), nevyplývá z dokumentů doručených Agentovi spolu s Oznámením o akceptaci, jak je vyžadováno výše, musí být oznámení o odstoupení doručeno spolu s dokumenty, které toto oprávnění podepsaných osob prokazují. Články 5.4 a 5.5 se použijí přiměřeně.
- 8.4. Při platném odstoupení od Smlouvy bude zrušení vypořádání převodu příslušných Akcií podléhat Pravidlům. V případě, že před platným odstoupením od Smlouvy již k vypořádání převodu Akcií došlo nebo zrušení vypořádání již není možné, jsou Navrhovatel (a/nebo Agent na základě pověření Navrhovatele) a druhá smluvní strana Smlouvy, od které bylo odstoupeno, povinni spolupracovat tak, aby došlo bez zbytečného odkladu k zpětnému vypořádání takových Akcií. V takovém případě nese Navrhovatel a druhá smluvní strana Smlouvy, od které bylo odstoupeno, náklady, jež jim vzniknou v důsledku provedení těchto úkonů.

## **9. Odstoupení od Smluv ze Strany Navrhovatele**

- 9.1. Navrhovatel je oprávněn od jednotlivých Smluv odstoupit v následujících případech:
- a) pokud dojde k uzavření Smlouvy, přestože bylo Oznámení o akceptaci neúplné, nesprávné nebo podmíněné a/nebo nebyly v souladu s tímto nabídkovým dokumentem spolu s Oznámením o akceptaci doručeny všechny požadované přílohy a tyto vady



nebyly odstraněny ani postupem podle článku 5.8. (je-li relevantní);

- b) Zájemce o prodej akcií poruší jakoukoliv povinnost upravenou výše v článku 6.3. a/nebo z důvodu na straně Zájemce o prodej akcií nedojde v Den vypořádání k převodu Akcií příslušným Zájemcem o prodej akcií na Navrhovatele; nebo
- c) jakékoliv prohlášení či záruka uvedená výše v článku 7.1. se ukáže jako nepravdivá, neúplná nebo zavádějící.

9.2. Odstoupení od Smlouvy ze strany Navrhovatele bude provedeno písemným oznámením, které bude doručeno Zájemci o prodej akcií na adresu nebo faxové číslo (pokud bylo uvedeno) uvedené v Oznámení o akceptaci.

## **10. UVEŘEJNĚNÍ VÝSLEDKŮ NABÍDKY**

- 10.1 Oznámení o uzavření Smlouvy, od které nebylo v průběhu Doby závaznosti odstoupeno, nebo rozhodnutí Agentu o neplatnosti a neúčinnosti přijetí Nabídky bude příslušnému Zájemci o prodej akcií nebo jeho zástupci oznámeno Agentem poštou, faxem nebo emailem na adresu, faxové číslo nebo emailovou adresu dle údajů v Oznámení o akceptaci (jsou-li uvedeny) nejpozději do jednoho (1) měsíce po uplynutí Doby závaznosti.
- 10.2 Výsledky Nabídky budou Navrhovatelem uveřejněny v souladu s § 31 Zákona o nabídkách převzetí bez zbytečného odkladu po uplynutí Doby závaznosti v deníku Hospodářské noviny a na internetových stránkách Navrhovatele ([www.ppfarena2.eu](http://www.ppfarena2.eu)).

## **11. ZDROJE A ZPŮSOB FINANCOVÁNÍ**

Nabytí Akcií v rámci Nabídky bude hrazeno z prostředků, které Navrhovatel poskytnou syndikát bank v čele se Société Générale CIB v rámci syndikovaného úvěru s celkovým úvěrovým rámcem 2,288 mld. EUR, jehož součástí je také závazek syndikátu bank poskytnout peněžní prostředky v dostatečné výši pro účely nabytí Akcií v rámci Nabídky. V případě, že bude mít Navrhovatel v okamžiku vypořádání Nabídky k dispozici vlastní zdroje financování, mohou být prioritně použity tyto vlastní zdroje.

## **12. PRAVIDLO PRŮLOMU**

S ohledem na skutečnost, že valná hromada Společnosti nepřijala jakékoliv rozhodnutí o tom, že se na Společnost uplatní pravidlo průlomu, není odškodnění v důsledku použití pravidla průlomu v rámci Nabídky relevantní.

## **13. ROZHODNUTÍ EVROPSKÉ KOMISE**

V návaznosti na oznámení podané PPF Group ze dne 9. 12. 2013 o nabytí kontroly nad Společností, zahájila Evropská Komise postup dle Nařízení Rady (ES) č. 139/2004 („Nařízení o fúzích“). Na základě přezkumu tohoto oznámení Evropská Komise v rozhodnutí ze dne 15. 1. 2014 ke sp. zn. COMP/M.7113 uvedla, že předmětná transakce

spadá do působnosti Nařízení o fúzích a do působnosti čl. 5 písm. b) Sdělení komise o zjednodušeném postupu ohledně některých spojování podle Nařízení o fúzích („Sdělení“). Z důvodů vymezených ve Sdělení se Evropská Komise rozhodla nebránit oznámené transakci a v souladu s čl. 6 odst. 1 písm. b) Nařízení o fúzích ji prohlásila za slučitelnou se společným trhem a Dohodou o evropském hospodářském prostoru.

#### **14. ÚČEL NABÍDKY A ZÁMĚRY NAVRHOVATELE TÝKAJÍCÍ SE BUDOUCÍ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI**

- 14.1 Navrhovatel je součástí skupiny PPF, která se po dlouhodobém zvažování možností vstupu na telekomunikační trh rozhodla získat majoritní podíl ve Společnosti, předním telekomunikačním operátorovi působícím na trhu v České republice a Slovenské republice. Navrhovatel očekává, že i prostřednictvím této Nabídky bude dále posilovat svůj vliv ve Společnosti a přispěje tak k její stabilizaci a rozvoji.
- 14.2 Vzhledem ke skutečnosti, že Navrhovatel nabyt rozhodný podíl (a s ním související možnost výkonu kontroly včetně schopnosti jmenovat/volit své zástupce do orgánů Společnosti) teprve 28. 1. 2014, a vzhledem k tomu, že nově vstupuje do oboru telekomunikací, provádí nyní Navrhovatel analýzu obchodní činnosti Společnosti a podmínek, za kterých působí Společnost na telekomunikačním trhu v České a Slovenské republice. V návaznosti na tuto analýzu, jejíž výsledky by měly být k dispozici nejpozději v 3. čtvrtletí 2014, zváží Navrhovatel přijetí příslušných změn. Navrhovatel předpokládá, že by takové změny byly zaměřeny zejména na zvýšení efektivity fungování Společnosti a mohou vést i ke změnám v počtu zaměstnanců Společnosti. Nicméně v krátkodobém horizontu – před provedením analýzy zmíněné výše – nepředpokládá Navrhovatel provedení žádných zásadních změn ve vztahu k obchodnímu plánu a strategii obchodního vedení Společnosti ani zásadní změny jejího fungování ve vztahu k budoucímu směřování Společnosti, jejím zaměstnancům a členům orgánů. Navrhovatel nemá v úmyslu iniciovat ani přesídlení či přemístění hlavních provozoven Společnosti. Navrhovatel považuje svoji investici do Společnosti za dlouhodobou a bude postupovat tak, aby zvyšoval hodnotu Společnosti.
- 14.3 Pokud Navrhovatel v rámci Nabídky nabude takové množství Akcií, že dosáhne ve Společnosti podílu umožňujícího realizovat právo nuceného přechodu účastnických cenných papírů na Navrhovatele dle § 375 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), bude Navrhovatel vážně zvažovat realizaci tohoto práva a požádá o svolání valné hromady Společnosti, aby učinila příslušné rozhodnutí. Bez ohledu na předchozí větu nemá v úmyslu Navrhovatel aktivně prosazovat vyřazení Akcií Společnosti z obchodování na regulovaném trhu v České republice.
- 14.4 Navrhovatel věří, že s ohledem na parametry Nabídky dojde jejím prostřednictvím k posílení akcionářské pozice Navrhovatele ve Společnosti. S výjimkou této skutečnosti a vlivu podmínek financování Nabídky na Navrhovatele, Navrhovatel nepředpokládá, že bude jeho činnost Nabídkou převzetí významně ovlivněna.

## **15. STANOVISKO ORGÁNŮ CÍLOVÉ SPOLEČNOSTI**

Navrhovatel obdržel společné stanovisko představenstva a dozorčí rady Společnosti, které je v plném znění k dispozici na internetových stránkách Navrhovatele ([www.ppfarena2.eu](http://www.ppfarena2.eu)).

Relevantní závěry představenstva a dozorčí rady Společnosti ohledně přiměřenosti Nabídkové ceny, souladu se zájmy Společnosti, adresátů Nabídky, zaměstnanců a věřitelů Společnosti a úmyslu členů orgánů Společnosti nabídku přijmout jsou následující:

- a) Dle posudku, který si Společnost nechala vypracovat, je Nabídková cena z finančního hlediska přiměřená. Vycházejíce z výsledků tohoto odborného posouzení mají členové představenstva a dozorčí rady Společnosti za to, že Nabídková cena není nižší než fundamentální hodnota Akcií;
- b) Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti tedy na základě informací, které mají k dispozici, dospěli k závěru, že Nabídka je v souladu se zájmy Společnosti, adresátů Nabídky, zaměstnanců a věřitelů Společnosti;
- c) Žádný z členů představenstva a dozorčí rady Společnosti, který je adresátem Nabídky, nezamýšlí Nabídku akceptovat.

## **16. OMEZENÍ A DAŇOVÉ OTÁZKY**

16.1. Tato Nabídka není činěna v takové jurisdikci, a Akcie nebudou přijaty ke koupi v takové jurisdikci, ve které by učinění Nabídky či její přijetí nebylo v souladu s právními předpisy o cenných papírech, či jinými právními předpisy takové jurisdikce, nebo ve které by byla vyžadována jakákoliv registrace, potvrzení, či podání k jakémukoliv úřadu, které nejsou zmíněny v této Nabídce. Osoby, které obdrží tento nabídkový dokument, jsou povinny brát na vědomí a řídit se všemi takovými omezeními a získat všechny nutné autorizace, potvrzení či souhlasy. Ani Navrhovatel, ani jeho odborní poradci nenesou jakoukoliv odpovědnost za porušení takového omezení jakoukoliv osobou.

16.2. Zájemcům o prodej akcií se doporučuje, aby se ve věci daňových dopadů spojených s akceptací Nabídky a převodem Akcií na Navrhovatele obrátili na své daňové poradce.

## **17. ROZHODNÉ PRÁVO, ORGÁN DOHLEDU, OSTATNÍ USTANOVENÍ**

17.1. Vnitřní poměry Společnosti jakož i smlouvy uzavřené na základě této Nabídky se řídí právem České republiky.

17.2. Soudy České republiky mají ve sporech vznikajících z a/nebo v souvislosti s Nabídkou výlučnou příslušnost.

17.3. Příslušným orgánem k dohledu nad Nabídkou je Česká národní banka. Více informací o České národní bance je k dispozici na jejích internetových stránkách ([www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)).

17.4. Pro účely Nabídky se Pracovním dnem rozumí jakýkoliv den, kromě soboty a neděle, kdy jsou banky v Praze (Česká republika) otevřené pro veřejnost.

- 17.5. Tento nabídkový dokument je vyhotoven v české a anglické verzi. V případě rozporu mezi jazykovými verzemi má přednost verze česká.
- 17.6. Osobní údaje Závěmců o prodej akcií, uvedené v Oznámení o akceptaci, nebo v dalších dokumentech, bude Agent, Navrhovatel případně Společnost zpracovávat pouze v rozsahu a k účelům uvedeným v této Nabídce a v souladu s platnými zákony.
- 17.7. Uveřejnění nabídkového dokumentu bylo Českou národní bankou schváleno rozhodnutím č.j. 2014 / 5104 / 570 ze dne 20. 5. 2014. Uveřejnění nabídkového dokumentu naplňuje požadavky práva České republiky.

**PPF Arena 2 B.V.**