

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Nabídka Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) je činěna na základě článku 1 odstavce 4 písm. d) nařízení (EU) 2017/1129 (dále jen „**Nařízení o prospektu**“) - tj. nabídka s celkovou hodnotou protiplnění za nejméně 100 000 EUR na jednoho investora - a taková nabídka tudíž nevyžaduje předchozí uveřejnění prospektu nabízeného cenného papíru.

Rozšiřování tohoto dokumentu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce, s výjimkou prospektu Dluhopisů, pokud by se Emitent (jak je tento pojem definován níže) v budoucnu rozhodl požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

U každé osoby, které je zpřístupněn tento dokument, se bude má za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) zejména v České republice, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální nabyvatele informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Rizikové faktory

*Podřízené dluhopisy (dále jen „**Dluhopisy**“) splatné v roce 2029, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 1.500.000.000,- Kč, s výnosem určeným ve výši odpovídající hodnotě Referenční sazby PRIBOR zvýšené o marži ve výši 2,30 % p.a., vydávané společností **Air Bank a.s.**, se sídlem Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, IČO: 29045371, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16013 (dále jen „**Emitent**“).*

*Pojmy uvedené níže a začínající velkými písmeny mají význam uvedený v emisních podmínkách Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“), není-li uvedeno jinak.*

Investice do Dluhopisů je spojena s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za nejpodstatnější, jsou uvedena níže. Informace, které Emitent předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě zváženy před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů. Shrnutí níže uvedených rizik nepředstavuje úplný výčet možných rizik, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a nepředstavuje jakékoli investiční doporučení. Rozhodnutí zájemců o koupi Dluhopisů by mělo být založeno nejen na informacích obsažených níže a v Emisních podmínkách, ale především na vlastní analýze potenciálních výhod a rizik investice do Dluhopisů. Emitent proto všem potenciálním investorům doporučuje, aby svou investici do Dluhopisů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které profesionální investoři považují za nutné.

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k ocenění Dluhopisů, posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v Emisních podmínkách Dluhopisů;
- (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- (iii) mít dostatečné finanční prostředky k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

1. Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů

- (a) *Dluhopisy jsou podřízenými Dluhopisy a pohledávky z nich budou uspokojeny až po uspokojení všech nepodřízených pohledávek*

Dluhopisy jsou podřízenými Dluhopisy ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech a článku 63 písm. d) nařízení CRR a představují nástroje zahrnované do položek kapitálu tier 2 ve smyslu článku 62 nařízení CRR. Podřízenost Dluhopisů znamená, že v případě vstupu Emitenta do likvidace či vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta bude pohledávka odpovídající právům s Dluhopisem spojeným uspokojena až teprve poté, co budou uspokojeny všechny ostatní pohledávky za Emitentem, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Pokud nebude mít Emitent dostatečný majetek k úhradě všech dluhů uspokojovaných ve stejném pořadí jako pohledávky spojené s Dluhopisy, budou tyto pohledávky uspokojovány poměrně jen z části a investoři tudíž přijdou o část své investice. Vlastníci Dluhopisů jsou tak vystaveni zvýšenému riziku, že jejich pohledávky nebudou uspokojeny, a tedy i zvýšenému riziku ztráty části, nebo celé své investice.

Vlivem aspektu podřízenosti dluhů z Dluhopisů nelze zaručit, že podřízené Dluhopisy budou obchodovány stejně aktivně jako obdobné cenné papíry, které podřízenosti nepodléhají. To může vést k tomu, že vlastníci takových podřízených dluhopisů nebudou schopni takové Dluhopisy na trhu prodat vůbec nebo jen za cenu nižší, než by tomu bylo u nepodřízených cenných papírů.

(b) *Dluhopisy jsou nezajištěnými a nepojištěnými závazky*

Závazky Emitenta z Dluhopisů nejsou zajištěny žádným aktivem, ručitelským prohlášením či jinou formou. To znamená, že závazky z Dluhopisů nejsou nikterak upřednostněny před jinými závazky Emitenta a v případě neschopnosti Emitenta plnit své závazky budou Vlastníci dluhopisů vystaveni riziku, že jejich pohledávky z Dluhopisů nebudou uspokojeny.

Závazky Emitenta z Dluhopisů nejsou pojištěny z Garančního systému finančního trhu zřízeného na základě zákona č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, jakož ani jiného obdobného systému.

(c) *Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků a její implementace v České republice – zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „BRRD“)*

BRRD příslušným orgánům členských států Evropské unie poskytuje soubor nástrojů, díky nimž mohou včasné a rychle zasáhnout při selhávání dané instituce nebo skupiny, jejíž je součástí tak, aby bylo možno zajistit pokračování nutných finančních a ekonomických funkcí takové instituce či konsolidované skupiny, a to za současného minimalizování dopadu selhání instituce na ekonomický a finanční systém členského státu. Pravomoci stanovené v BRRD mohou mít dopad na řízení úvěrových institucí a jejich skupin a za určitých podmínek mohou mít vliv rovněž na práva věřitelů. Aplikací pravidel podle BRRD může mimo jiné nastat situace, kdy:

- (i) Vlastníci dluhopisů budou zasaženi odpisem či konverzí Dluhopisů na akcie Emitenta nebo jiné nástroje kmenového kapitálu tier 1 emitenta;
- (ii) ČNB rozhodne o přechodu činnosti (včetně majetku a dluhů) Emitenta na soukromého nabyvatele, překlenovací instituci nebo osobu pro správu aktiv; a/nebo
- (iii) ČNB zavede správu Emitenta pro řešení krize,

což může v každém z případů uvedených v (i) až (iii) vést ke ztrátě části či celé investice Vlastníka dluhopisů. Výkon pravomoci dle BRRD či návrh takového výkonu tak může nepříznivě ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů či tržní cenu Dluhopisů a/nebo schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

Lokální implementace BRRD (zákon č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů) dále požaduje, aby české banky platily roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou zákona zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na činnost Emitenta.

(d) *Riziko nesplacení*

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či splatit jejich jmenovitou hodnotu v plné výši, vlivem čehož může být hodnota přijatého plnění při splacení či prodeji Dluhopisů pro Vlastníky dluhopisů nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být jejich hodnota i nulová.

(e) *Riziko likvidity*

Ačkoliv Emitent zvažuje po Datu emise požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, doposud tak neučinil a ani nepřijal rozhodnutí, že tak učiní. S ohledem na skutečnost, že přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému vyžaduje splnění dodatečných podmínek a učinění různých kroků ze strany Emitenta (např. vyhotovení prospektu Dluhopisů, který musí posléze být schválen ze strany ČNB), není v případě rozhodnutí Emitenta požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému žádná záruka ohledně toho, kdy a zda bude žádost k přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému Emitentem podána ani ohledně toho, zda budou Dluhopisy k obchodování na daném trhu nakonec přijaty. V případě Dluhopisů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému, může být obtížné najít kupce či prodejce či ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Bez ohledu na skutečnost, zda jsou či nejsou Dluhopisy obchodovány

na regulovaném trhu, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Investor tedy nemusí být schopen Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu a případný prodej či nákup Dluhopisů může být obtížnější či časově náročnější.

- (f) *Vlastníci dluhopisů mohou být vázáni rozhodnutím schůze Vlastníků dluhopisů o Změně zásadní povahy, pro kterou nehlasovali, a nemusí v takovém případě mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů*

CRR a související předpisy nedovolují u tier 2 způsobilých dluhopisů, aby Emisní podmínky umožňovaly zažádat Vlastníkům dluhopisů o předčasnou splatnost Dluhopisů v jiných případech, než v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta.

Dle ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech má vlastník dluhopisů za splnění dalších podmínek právo žádat o předčasné splacení dluhopisů, jestliže hlasoval proti návrhu, jímž schůze souhlasila se změnami zásadní povahy, nebo pokud se takové schůze neúčastnil.

Aby tier 2 způsobilé dluhopisy splňovaly výše uvedené podmínky CRR a souvisejících předpisů, je aplikace ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech v Emisních podmínkách vyloučena.

Vyloučení použití tohoto ustanovení s sebou nese pro Vlastníky dluhopisů riziko, že schůze Vlastníků dluhopisů může rozhodnout bez souhlasu, nebo i přes nesouhlas Vlastníka dluhopisů o Změně zásadní povahy. V takovém případě dojde ke změně postavení nebo zájmů Vlastníka dluhopisů ve vztahu k jemu držným Dluhopisům, ale Vlastník dluhopisu nebude mít právo žádat o předčasné splacení Dluhopisů. Schůze Vlastníků dluhopisů přitom může rozhodnout o změně, která bude Vlastníkem dluhopisů vnímaná negativně, nebo která může vést ke ztrátě části jeho investice.

Dle Emitenta neexistují česká soudní rozhodnutí, která by se k možnosti vyloučení aplikace ustanovení § 23 odst. 5 Zákona o dluhopisech vyjadřovala, a proto není jasné, zda české právo umožňuje, aby Emisní podmínky toto ustanovení vylučovaly. Pokud by se soud v konkrétním případě přiklonil k závěru, že ustanovení vyloučit nelze, a z tohoto důvodu by dluhy spojené s příslušnými Dluhopisy Emitent nemohl zahrnout do kapitálu tier 2 Emitenta, nastal by případ předčasného splacení z důvodu zásadních regulačních změn a podobných událostí dle článku 5.3 Emisních podmínek.

- (g) *Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta*

Emitent je za podmínek stanovených v Emisních podmínkách oprávněn Dluhopisy předčasně splatit. Pokud jsou Dluhopisy splaceny před datem jejich splatnosti, Vlastník dluhopisů je z důvodu takového předčasného splacení vystaven riziku nižšího výnosu, než předpokládal. Předčasné splacení může být navíc uskutečněno v okamžiku sníženého výnosu srovnatelných dluhových nástrojů na kapitálových trzích, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat pouze do dluhových nástrojů s nižším výnosem. V souladu s ustanovením článku 63 ve spojení s ustanovením článku 77 nařízení CRR, je předčasné splacení Dluhopisů možné uskutečnit pouze s předchozím svolením ČNB.

- (h) *Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníka dluhopisů*

V souladu s příslušnými ustanoveními nařízení CRR není Vlastník dluhopisů oprávněn žádat předčasné splacení Dluhopisů s výjimkou tzv. Případů insolvence nebo likvidace tak, jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách. V případě selhání Emitenta na jiných závazcích, Vlastníkovi dluhopisů nevzniká právo požadovat jejich předčasné splacení. Za jiných okolností či z jiných důvodů, než je některý z Případů insolvence nebo likvidace, není Vlastník dluhopisů oprávněn předčasné splacení Dluhopisů žádat.

- (i) *Riziko jiného financování Emitenta*

Ke Dni emise existují a nelze vyloučit, že v budoucnosti dojde ze strany Emitenta k přijetí dalších závazků z titulu financování nebo jinak, které bude seniorní k závazkům z Dluhopisů, v takové míře, že ovlivní schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

- (j) *Emisní podmínky neobsahují žádné finanční kovenanty*

Emisní podmínky neobsahují žádnou povinnost Emitenta udržovat jakékoli finanční poměry, nelimitují Emitenta v možnosti činit investice či akvizice nebo vyplácet dividendy, činit zpětný odkup akcií nebo jinak vyplácet prostředky svým akcionářům. Taková činnost Emitenta může

ovlivnit možnost Emitenta splácet své dluhy, včetně dluhů spojených s Dluhopisy, a vést ke ztrátě části, nebo celé investice Vlastníků dluhopisů.

(k) Riziko úrokových sazeb

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (PRIBOR) jsou dluhovým nástrojem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty příslušných úrokových sazeb. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období. Investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takových Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě podkladových úrokových sazeb) a historické hodnoty úrokových sazeb nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových úrokových sazeb.

(l) Riziko zdanění

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. Potenciální investoři by měli jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně svého individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastník dluhopisů původně předpokládal, nebo že Vlastníkovi dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů jakékoli částky jako náhradu srážek daní.

(m) Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise nebo koupě/prodeje Dluhopisů či účtovaných předmětným zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za převod cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů a další služby či činnosti. Emitent budoucím investorům do Dluhopisů doporučuje, aby se detailně seznámili s podklady, na jejichž základě jim budou poplatky v souvislosti s Dluhopisy účtovány.

Emitent nemá ve vztahu k Dluhopisům povinnost hradit Vlastníkům dluhopisů jakékoli částky jako náhradu poplatků.

(n) Riziko inflace

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(o) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním investorem Dluhopisů, ať již podle jurisdikce jeho založení, resp. jurisdikce, jejímž je rezidentem, nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

(p) Změna práva

Emisní podmínky a práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu vyhotovení Emisních podmínek. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně dopadů jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe, a to případně i se zpětnou účinností, po datu Emisních podmínek na finanční situaci Emitenta, a tudíž na jeho schopnost řádně a včas splatit dluhy z Dluhopisů.

(q) *Riziko nemožnosti započtení*

Dle Emisních podmínek není žádný Vlastník dluhopisů oprávněn započíst jakékoli pohledávky vyplývající z Dluhopisů proti pohledávkám Emitenta či člena Emitentova konsolidačního celku za Vlastníkem dluhopisů.

(r) *Riziko vypořádání Dluhopisů vydaných v podobě zaknihovaných cenných papírů*

Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry registrované u Centrálního depozitáře. Emitent bude provádět svou platební povinnost v souladu s Emisními podmínkami, a to provedením plateb ve prospěch Vlastníků dluhopisů dle výpisu z evidence Centrálního depozitáře. Emitent nenese odpovědnost ani neručí za záznamy týkající se Vlastníků dluhopisů, či platby učiněné ve prospěch Vlastníků dluhopisů, provedené v souladu se záznamy v evidenci Centrálního depozitáře v případě, že by v těchto záznamech nebyli uvedeni skuteční Vlastníci dluhopisů.

2. Rizikové faktory týkající se Emitenta

(a) *Úvěrové riziko*

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko plynoucí z neschopnosti nebo neochoty třetích osob, které jsou dlužníky Emitenta, dostát svým závazkům, což může vést k finančním ztrátám. Primárním důvodem existence úvěrového rizika, kterému je Emitent vystaven, je zejména poskytování úvěrů fyzickým a právnickým osobám, které představuje hlavní činnost Emitenta.

Nemůže existovat žádná záruka, že Emitent bude schopen správně posuzovat úvěruschopnost žadatelů o úvěr.

Ačkoli je Emitent přesvědčen, že jeho systémy patří mezi nejlepší na trhu, techniky hodnocení a kontroly používané ke zhodnocení bonity žadatelů nemusí vždy podávat úplný a přesný obraz o finanční situaci každého žadatele. V důsledku toho může být Emitent, i přes veškeré úsilí, vystaven úvěrovým rizikům, která nemusí být schopen přesně posoudit a zajistit. Úvěrové riziko by mohlo mít významný nepříznivý dopad Emitenta, finanční výsledky a situaci i jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

(b) *Tržní riziko*

Tržním rizikem je riziko, že změny tržních cen a sazeb, jako jsou úrokové sazby, devizové kurzy a ceny finančních nástrojů, ovlivní příjem Emitenta, či hodnotu jím držných finančních nástrojů. Emitent čelí riziku možné změny hodnoty finančních nástrojů v důsledku změny tržních podmínek.

(i) *Riziko úrokových sazeb*

Hlavním rizikem, kterému Emitent čelí, je riziko ztráty způsobené kolísáním budoucích peněžních toků nebo reálných hodnot finančních nástrojů v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

Zvýšení úrokové sazby účtované klientům Emitenta může mít negativní dopad na výši úvěrů klientů, zatímco snížení úrokové sazby může zvýšit částku úvěrů poskytnutých klientům. Úrokové riziko je řízeno zvýšením či snížením pozic v rámci limitů stanovených Emitentem. Tyto limity omezují potenciální vliv změn úrokových sazeb na aktuální výnosy a na hodnotu aktiv a pasiv citlivých na změnu úrokových sazeb. Pro řízení pozic Emitent využívá úrokové deriváty.

Možné výkyvy úrokových sazeb mohou způsobit ztrátu Emitenta v souvislosti s nesouladem cen mezi jeho úročenými aktivy a pasivy. Úrokové riziko může mít významný nepříznivý dopad Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

(ii) *Měnové (kurzové) riziko*

Emitent je vystaven kolísání devizových kurzů a jejich vlivům na peněžní toky, kdy finanční výsledky Emitenta tak mohou být ovlivněny fluktuací hodnoty měn. Emitent má aktiva a pasiva denominovaná v několika měnách, jimiž jsou zejména česká koruna, euro, indická rupie a americký dolar. Měnové riziko vzniká v případě, že aktiva v jedné měně jsou buď vyšší nebo nižší než pasiva v této měně. Měnové riziko je řízeno především prostřednictvím monitoringu nesouladu cizích měn ve struktuře aktiv a pasiv. Emitent se snaží tyto nesoulady překonat pomocí derivátových finančních nástrojů.

Není možné vyloučit, že v důsledku nepříznivých pohybů směnného kurzu může Emitent utrpět ztrátu, což může mít významný nepříznivý dopad na Emitenta, jeho finanční situaci a schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

(iii) *Riziko likvidity*

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných dluhů Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta v důsledku jejich časového a věcného nesouladu. Emitent se snaží zajistit dostatek likvidity k plnění svých závazků, aniž by došlo ke vzniku nepřijatelných ztrát či reputačního rizika Emitenta.

Emitent má přístup k různým zdrojům financování. Prostředky jsou získávány prostřednictvím široké škály nástrojů, včetně vkladů, bankovních úvěrů a emisí Dluhopisů.

Navzdory všem opatřením Emitenta s cílem zajistit dostatečnou likviditu a omezit riziko likvidity, může mít nedostatek zdrojů významný nepříznivý dopad na Emitenta, jeho finanční situaci a plnění závazků z Dluhopisů.

(c) *Operační rizika*

Emitent při svém podnikání čelí riziku vzniku ztráty v důsledku provozních chyb a nedostatků, tzv. operačnímu riziku. Ve finančním sektoru jsou operační rizika spojená zejména s rizikem ztráty z důvodu nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů. Riziko ztráty může být zapříčiněno rovněž vlivem vnějších skutečností, včetně rizika vzniklého v důsledku porušení či nenaplnění právních předpisů. I když Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení vzniku těchto rizik, není vyloučeno, že v budoucnu bude k těmto jevům docházet a že Emitent může utrpět ztráty z nich plynoucí.

(d) *Nařízení CRR*

Cílem nařízení CRR je stanovení obezřetnostních požadavků úvěrových institucí na základě požadavku jejich dostatečné kapitálové rezervy.

Emitent je úvěrovou institucí ve smyslu ustanovení článku 4 odst. 1 bodu 1 nařízení CRR a institucí ve smyslu ustanovení článku 4 odst. 1 bodu 3 nařízení CRR. Na Emitenta se tak, mimo jiné, vztahují ustanovení o kapitálu, kapitálových požadavcích, velkých expozicích a páce.

Emitent není schopen ovlivnit budoucí změny nařízení CRR, jakož i jiných právních předpisů, ze kterých mohou Emitentovi vyplývat nové povinnosti (např. zvýšení kapitálových požadavků aj.). V případě, že by Emitent nebyl do budoucna schopen stanovené povinnosti a požadavky plnit, tato skutečnost může mít negativní vliv na Emitenta, jeho finanční výsledky, jakož i jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů.

(e) *Riziko regulace*

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a dalších pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá. V případě, že by došlo ke změně těchto regulačních předpisů, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může negativně ovlivnit výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Emitent je dále povinen plnit rozsáhlá pravidla v oblasti úvěrových, platebních a investičních služeb, když některé z těchto oblastí prošly v nedávné době významnými změnami (např. Směrnice EU 2014/65/EU z 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a související EU nařízení (tzv. MiFID II), směrnice Evropského parlamentu a Rady 2015/2366/EU, novelizující a doplňující směrnici Evropského parlamentu a Rady 2007/64/EC z 13. listopadu 2007 o platebních službách na vnitřním trhu a související EU právní předpisy (tzv. PSD II) a jejich lokální implementace), které znamenají zvýšené nároky na činnosti Emitenta, jeho interní procesy atd. Výklad těchto nových pravidel je mnohdy nejasný, což může způsobit, že i přes vynaložení potřebné péče nebude Emitent s aktuálními požadavky plně v souladu.

(f) *Riziko střetu zájmů Emitenta a Vlastníků dluhopisů*

Obchodní a finanční zájmy přímých nebo nepřímých akcionářů Emitenta se mohou za určitých okolností dostat do rozporu se zájmy Emitenta. Zájmy Vlastníků dluhopisů mohou být za určitých okolností rovněž ohroženy zájmy akcionářů a Emitenta, což může mít významný

nepříznivý dopad na investice Vlastníků dluhopisů. Tyto změny zájmů pak mohou mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost splnit závazky z Dluhopisů.

(g) Riziko konkurence

Emitent čelí významné konkurenci v mnoha aspektech svého podnikání. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank a řada specializovaných finančních institucí – komerční a investiční banky, specializované investiční firmy, hypoteční banky, pojišťovny, investiční společnosti, brokerské společnosti, společnosti nabízející spotřebitelské úvěry a další specializované instituce, jež nabízejí obdobné služby jako Emitent. Ve finančním sektoru tak panuje značná konkurence. Navíc lze očekávat zvýšení konkurence vstupem dalších zahraničních bank a specializovaných finančních institucí na český bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace finančních služeb v rámci Evropské unie. Pokud by Emitent nebyl schopen obstát v této rostoucí konkurenci, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a schopnost dostát dluhům z vydaných Dluhopisů.

(h) Závislost Emitenta na výkonnosti domácí i zahraničních ekonomik

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací. Převážná část příjmů Emitenta je generována z jeho aktiv umístěných v České, Slovenské a Indické republice. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v těchto zemích může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti nebo k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

(i) Rizika související s informačními systémy

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání vysoce sofistikovaných informačních technologií, jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů aj. Emitent nemůže v budoucnosti vyloučit skutečnost, že nebude schopen zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy takovým způsobem a tempem, které by byly žádoucí z hlediska konkurence na bankovním trhu. Emitent může také čelit sankcím regulatorních orgánů, pokud jejich informační systémy nebudou v souladu bankovními a informačními požadavky. Veškeré zmíněné skutečnosti mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

(j) Daňové předpisy

Jako společnost se sídlem v České republice, členském státě Evropské unie, Emitent podléhá řadě daňových povinností uložených vnitrostátními a/nebo evropskými předpisy a vymáhaných příslušnými daňovými orgány. Existují různé faktory, které mohou vést k dodatečným daňovým závazkům Emitenta včetně zavedení nových daní, změn stávajících daňových sazeb, lhůt, platebních podmínek, změn ve výkladu právního předpisu či jeho použití daňovými orgány, příp. harmonizaci nízozemských a evropských daňových zákonů a předpisů. Takové změny mohou ovlivnit činnost Emitenta a zvýšit náklady na provoz a služby Emitenta zvýšením daně z příjmu či jiných daní.

Právní a daňové systémy jsou navíc charakterizovány častými změnami právních předpisů, úředními vyhláškami a soudními rozhodnutími, která jsou mnohdy nejasná, rozporuplná a podléhají rozdílnému výkladu ze strany různých orgánů. Plnění daňových povinností podléhá dohledu a kontrole ze strany několika orgánů, které jsou oprávněny ukládat pokuty, sankce a úroky. Tyto okolnosti představují značné daňové riziko pro operace Emitenta.

(k) Riziko soudních sporů

Proti Emitentovi mohou být vedeny soudní spory vznikající v rámci jejich běžné činnosti. Přestože se Emitent domnívá, že různé soudní spory, do kterých by mohl být Emitent zapojen, nebudou mít významný dopad na jeho finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky, konečný výsledek těchto sporů a jejich dopad nemůže být s přiměřenou jistotou určen.

(l) Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít a udržet kvalifikované zaměstnance

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta, zejména členů představenstva, je podstatná pro stanovení a plnění jeho strategických cílů. Schopnost Emitenta identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii je mj. také závislá na skutečnosti, zda bude schopen

udržet si současné, kvalifikované zaměstnance nebo získat nové zaměstnance. Ztráta zaměstnanců a neschopnost najít, získat nebo udržet tým kvalifikovaných zaměstnanců, by mohly mít negativní vliv na obchodní aktivity Emitenta, jeho hospodářské výsledky, a následně tak i na jeho schopnost dostát svým závazkům z vydaných Dluhopisů.

(m) Riziko změny struktury Emitenta

Nelze vyloučit, že nastane přeměna Emitenta jako je fúze, rozdělení, změna právní formy atp., jež může vést k tomu, že se sníží množství aktiv generujících příjmy Emitenta, což by mohlo mít významný negativní vliv na Emitenta, jeho výsledky hospodaření či finanční situaci, díky čemuž by Emitent nemusel být schopen splnit své závazky z Dluhopisů

(n) Nedodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu

Emitent musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byla tyto pravidla a předpisy postupně zpřísnována, přičemž je pravděpodobné, že tato pravidla mohou být zpřísnována i v budoucnu. Dodržování pravidel a předpisů klade značnou finanční zátěž na banky a ostatní finanční instituce. Jakékoli porušení těchto nebo podobných pravidel či pouhé podezření z takového porušení, může mít závažné právní, finanční i reputační následky, včetně možných sankcí uložených ze strany příslušných regulatorních orgánů. Výše uvedené by mohlo mít významný negativní vliv na Emitenta, jeho výsledky hospodaření, finanční situaci či pověst, díky čemuž by Emitent nemusel být schopen splnit své závazky z Dluhopisů.