

PPF banka a.s.

**Investiční certifikáty s pohyblivým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 13.000.000,- EUR
splatné v roce 2023**

Emisní podmínky

DATUM EMISE: 26.02.2021

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků certifikátů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi certifikátů (dále jen „**Certifikáty**“) se splatností v roce 2023, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 13.000.000,- EUR, s pohyblivým výnosem ve výši určené dle článku 6 těchto Emisních podmínek, které jsou vydávány společností **PPF banka a.s.**, se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČO: 471 16 129, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1834 (dále jen „**Emitent**“ či „**PPF banka**“). Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 16.02.2021.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené se splacením Certifikátů zajišťovat PPF banka, resp. její Určená provozovna, jak je vymezena v čl. 12.1.1 těchto Emisních podmínek. PPF banka může na základě písemné smlouvy pověřit výkonem služeb administrátora spojených se splacením Certifikátů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Administrátor**“). Stejnopis příslušné smlouvy s administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům certifikátů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.2.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Certifikátům vykonávat PPF banka. PPF banka může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Certifikáty jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Agent pro výpočty**“).

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Občanský zákoník**“), a nebyly předloženy ke schválení České národní bance. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) a tyto Emisní podmínky nebyly připraveny dle ustanovení Zákona o dluhopisech, ani se Zákonem o dluhopisech neřídí. Certifikáty nebudou nabízeny k úpisu formou veřejné nabídky, která by vyžadovala vypracování prospektu ve smyslu ustanovení článku 3 odst. 1 nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 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 (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), ani nebude žádáno o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, a tedy se na ně povinnost vyhotovit prospekt nevztahuje.

ISIN Certifikátů, který jim byl přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ: 25081489, se sídlem v Rybné 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308 (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s příslušnými právními předpisy společně dále jen „**Centrální depozitář**“), je CZ0000302989. Název Certifikátů je IC PPFB EUR 12/23.

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Právní povaha, podoba, forma, jmenovitá hodnota

Emitent vydává Certifikáty jako zaknihované cenné papíry ve smyslu § 515 a 525 odst. 2 Občanského zákoníku. S Certifikáty jsou spojena práva upravená v těchto Emisních podmínkách, přičemž tato práva může uplatnit pouze osoba, která je Vlastníkem certifikátu dle článku 1.2.2 těchto Emisních podmínek. Vlastník certifikátu může tato práva převést pouze převodem Certifikátu v souladu s článkem 1.2.1 těchto Emisních podmínek. Práva spojená s Certifikáty mohou být uplatněna pouze tehdy, jsou-li v okamžiku takového uplatnění splněny všechny podmínky pro takové uplatnění uvedené v těchto Emisních podmínkách.

Certifikáty jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na doručitele, v předpokládaném počtu 13.000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 1.000,- EUR (dále jen „**Jmenovitá hodnota Certifikátů**“).

S Certifikáty nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci certifikátů; Převod Certifikátů

1.2.1 Převoditelnost Certifikátů

Převoditelnost Certifikátů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s těmito Emisními podmínkami převody Certifikátů pozastaveny v souladu s článkem 8.3 těchto Emisních podmínek. K převodu Certifikátů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Certifikátů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Certifikátů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.2.2 Vlastníci certifikátů

Vlastníkem Certifikátu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Certifikát evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem (dále jen „**Vlastník certifikátu**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi a/nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v čl. 12.1.1 těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka certifikátu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Certifikátů a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Certifikátům neprodleně informovat Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v čl. 12.1.1 těchto Emisních podmínek).

1.3 Podkladové aktivum

Podkladovým aktivem, ke kterému se Certifikáty váží, je Smlouva o úvěru (*Term Facilities Agreement*) ze dne 16.12.2020, uzavřená mimo jiné mezi společnostmi Home Credit Group B.V., se sídlem Strawinskylaan 933, 1077XX, Amsterdam, Nizozemí, zapsanou v rejstříku vedeném Obchodní a Průmyslovou komorou (*Kamer van Koophandel Amsterdam*) pod identifikačním číslem 69638284 jako dlužníkem (*Borrower*) (dále jen „**Dlužník z Podkladového aktiva**“) a společností HSBC Bank plc jako globálním koordinátorem (*Global Coordinator*), společností HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited jako agentem pro zajištění (*Security Agent*) a společností HSBC Bank plc jako agentem (*Agent*) (dále jen „**Smlouva o úvěru**“).

Na základě Smlouvy o úvěru jsou Dlužníkovi z Podkladového aktiva poskytovány příslušnými věřiteli (*Lenders*) úvěry až do výše specifikované ve Smlouvě o úvěru, přičemž Emitent na základě přistoupení ke Smlouvě o úvěru jako nový věřitel (*New Lender*) poskytl Dlužníkovi z Podkladového aktiva finanční prostředky. Část těchto finančních prostředků ve výši 3.120.000,- EUR (dále jen „**Úvěr**“) ze Smlouvy o úvěru je podkladovým aktivem Certifikátů podle těchto Emisních podmínek (dále jen „**Podkladové aktivum**“). Úvěr je splatný dne 16.12.2023 (dále jen „**Den konečné splatnosti Úvěru**“).

Pro vyloučení případných pochybností se výslovně určuje, že Podkladovým aktivem je pouze Úvěr, tedy část finančních prostředků poskytnutá Emitentem Dlužníkovi z Podkladového aktiva ve výši uvedené v předchozím odstavci na základě Smlouvy o úvěru. Podkladové aktivum pro účely těchto Emisních

podmínek nezahrnuje žádné jiné prostředky poskytnuté Dlužníkovi z Podkladového aktiva ostatními věřiteli ze Smlouvy o úvěru, ani nezahrnuje žádné jiné prostředky případně poskytnuté Dlužníkovi z Podkladového aktiva Emitentem. Emitent může Dlužníkovi z Podkladového aktiva poskytovat v rámci Smlouvy o úvěru i další finanční prostředky (nad rámec Úvěru) a tyto mohou tvořit podkladové aktivum jiných investičních nástrojů.

1.4 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Certifikátů od Certifikátu se vylučuje.

1.5 Rating

Ani Emitentovi ani Certifikátům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely této emise bude rating udělen.

2. Datum a způsob úpisu emise Certifikátů; Emisní kurz

2.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Certifikátů je stanoveno na 26.02.2021 (dále jen „Datum emise“).

Emisní kurz Certifikátů vydaných k Datu emise činí 100 % Jmenovité hodnoty Certifikátů (dále jen „Emisní kurz“). Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydaných během Lhůty pro upisování emise, resp. Dodatečné lhůty pro upisování emise (jak jsou tyto pojmy definovány níže) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos.

2.2 Způsob a místo úpisu Certifikátů

Očekává se, že předpokládaný objem emise Certifikátů bude upsán a koupen vybranými investory, kteří tyto Certifikáty upíší a koupí (tzv. „private placement“) v souladu s příslušnými právními předpisy prostřednictvím Hlavního manažera (jak je tento pojem definován níže), případně mohou být Certifikáty upsány přímo Emitentem. Certifikáty budou nabízeny za podmínek, které v příslušné zemi nezakládají povinnost Emitenta a/nebo Hlavního manažera vypracovat a uveřejnit prospekt.

Hlavním manažerem emise bude Emitent (dále jen „Hlavní manažer“).

Místem úpisu bude: PPF banka a.s., Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6.

S výjimkou Certifikátů upsaných Emitentem budou Certifikáty vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele, jakožto Vlastníka certifikátu u Centrálního depozitáře, proti zaplacení kupní ceny za vydávané Certifikáty stanovené jako součet Emisních kurzů vydávaných Certifikátů na účet Emitenta. Čistá kupní cena za Certifikáty může být snížena o odměnu, poplatky či výdaje spojené s upsáním a koupením Certifikátů.

Minimální částka při upisování Certifikátů činí částku Emisního kurzu 100 kusů Certifikátů k Datu emise, maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.

V případě, že upisované částky k Datu emise přesáhnou celkovou částku vypočtenou jako součin Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi, vyhrazuje si Emitent právo snížit upisované částky tak, aby (i) se celková upsaná částka rovnala součinu Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi; a (ii) poměr částek, za jaké jednotliví upisovatelé zamýšleli upsat Certifikáty, a částek snížených Emitentem v souladu s touto větou Emisních podmínek zůstal stejný. Případné přeplatky upisovací částky, které upisovatelé Emitentovi zaplatí, budou Emitentem vráceny bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byly poukázány, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel ohledně příslušné částky jinak.

Primární vypořádání úpisu Certifikátů proběhne prostřednictvím Centrálního depozitáře. Za účelem úspěšného primárního vypořádání Certifikátů musí upisovatelé Certifikátů postupovat v souladu s pokyny Emitenta či jeho zástupců. Nelze zaručit, že Certifikáty budou prvonabyvateli řádně upsány, pokud prvonabyvatel nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem

primárního vypořádání. Zámecce o upsání Certifikátů je povinen poskytnout Emitentovi veškerou součinnost k vypořádání úpisu Certifikátů, kterou si Emitent může rozumně vyžádat (včetně, nikoli však pouze, vydání plné moci) a dále zajistit, aby Emitentovi poskytovali součinnost také jakékoliv osoby, které budou pro zámecce o upsání Certifikátů obstarávat vypořádání úpisu Certifikátů. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností platí, že upisovatelem a prvonabyvatelem Certifikátů může být sám Emitent.

Emitent nebude jakkoliv odpovědný za jednání nabyvatelů Certifikátů, kteří v rozporu s ustanoveními Nařízení o prospektu a souvisejících právních předpisů budou činit veřejnou nabídku Certifikátů, aniž by jednali v souladu s kogentními ustanoveními závazné právní úpravy. Takoví nabyvatelé budou sami odpovědni za své jednání.

Z důvodů uvedených výše nabádá Emitent nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet nebo prodávat Certifikáty nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Emisní podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál nebo informace s Certifikáty související, a to bez ohledu na to, zda Emisní podmínky či jiný nabídkový nebo propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné podobě. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že jakékoli výše uvedené způsoby nakládání s Certifikáty provádí nabyvatelé Certifikátů vždy na své vlastní náklady a odpovědnost.

U každé osoby, která nabývá Certifikáty platí, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Certifikátů, které se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Certifikáty, 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 Certifikáty měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Certifikátů budou, resp. mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, které je nutno dodržovat.

Rozšiřování těchto Emisních podmínek a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou, resp. mohou být, omezeny zákonem v České republice i v dalších zemích. Osoby, jimž se dostanou tyto Emisní podmínky do rukou, jsou povinny seznámit se se všemi takovými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tyto Emisní podmínky samy o sobě nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Certifikátů v jakékoliv jurisdikci.

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů; Lhůta pro upisování emise Certifikátů a Dodatečná lhůta pro upisování emise Certifikátů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů činí 13.000.000,- EUR. Lhůta pro upisování emise Certifikátů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 24:00 k Datu emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise**“).

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Certifikáty, může zbylé Certifikáty vydat i po uplynutí Lhůty pro upisování emise, a to kdykoli v průběhu dodatečné lhůty pro upisování emise Certifikátů, kterou Emitent případně určí a zpřístupní ji stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky (dále jen „**Dodatečná lhůta pro upisování emise**“).

Emitent je oprávněn vydat Certifikáty v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů.

Emitent je dále oprávněn vydat Certifikáty ve větším objemu emise Certifikátů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů, a to během Lhůty pro upisování emise, a po jejím uplynutí kdykoli i v průběhu Dodatečné lhůty pro upisování emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Certifikátů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Certifikátů, celkový objem emise Certifikátů po takovém zvýšení nepřekročí 200 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Certifikátů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Certifikátů postupně (v tranších), a to jak během Lhůty pro upisování emise, tak i během Dodatečné lhůty pro upisování emise. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování emise opakovaně.

Pokud po uplynutí Lhůty pro upisování emise a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise bude celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů vyšší nebo nižší než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů uvedená v první větě tohoto čl. 2.3, oznámí Emitent Vlastníkům certifikátů způsobem stanoveným v čl. 14. těchto Emisních podmínek skutečnou celkovou jmenovitou hodnotu Certifikátů.

3. Status dluhů z Certifikátů

Dluhy z Certifikátů (a všechny platební povinnosti Emitenta vůči Vlastníkům certifikátů vyplývající z Certifikátů) představují přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Emitent zajistí rovné zacházení se všemi Vlastníky certifikátů.

4. Rizikové faktory

Nákup a držba Certifikátů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž ta, která Emitent považuje za nejpodstatnější, jsou uvedena níže. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek Certifikátů, neomezuje jakákoli práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek Certifikátů a není jakýmkoli investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Certifikátů by mělo být založeno na informacích obsažených v Emisních podmínkách a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Certifikátů provedené případným nabyvatelem Certifikátů. Emitent doporučuje všem potenciálním investorům, aby svou investici do Certifikátů ještě před jejím učiněním projednali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci, které potenciální investoři považují za nutné.

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

- (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k ocenění Certifikátů, posouzení výhod a rizik investice do Certifikátů, a ohodnotit informace obsažené v těchto Emisních podmínkách;
- (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Certifikátů 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 Certifikátů;
- (iv) úplně rozumět podmínkám Certifikátů (především těmto Emisním podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a

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.

4.1 Rizikové faktory týkající se Emitenta a jeho podnikání a obecné rizikové faktory týkající se Dlužníka z Podkladového aktiva

4.1.1 Úvěrové riziko Emitenta

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.

Vydané Certifikáty představují pro Emitenta riziko spočívající v možnosti, že se dostane do platební neschopnosti, a to buď následkem nepříznivého tržního vývoje, nebo chybného rozhodnutí svého managementu. Tato skutečnost může mít pak vliv na schopnost Emitenta dostát svým povinnostem plynoucím z vydaných Certifikátů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit riziko částečné či úplné ztráty své investice do Certifikátů, protože Certifikáty představují pohledávku vůči Emitentovi a investor ji poté může uplatnit v insolvenčním řízení. Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení či minimalizaci uvedených rizik a jeho činnost také podléhá dohledu příslušných orgánů, které mají k takovému dohledu oprávnění.

4.1.2 Úvěrové riziko Dlužníka z Podkladového aktiva

Návratnost investice a výnos Certifikátů jsou plně závislé na výnosnosti Podkladového aktiva. Tato skutečnost pak znamená, že schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva dostát svým dluhům plynoucím

z Úvěru má přímý vliv na výši návratnosti investice a výnosu Certifikátů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit úvěrový profil a riziko Dlužníka z Podkladového aktiva, neboť výše částek placených z titulu Certifikátů je přímo úměrná výši částek, které Emitent obdrží od Dlužníka z Podkladového aktiva z titulu úhrady Úvěru.

4.1.3 Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Při uzavírání transakcí na všech těchto trzích Emitent vychází z určitých předpokladů a odhadů o situaci a budoucím vývoji na těchto trzích. Generované příjmy z uzavřených transakcí jsou často závislé na vývoji tržních cen, které jsou mimo kontrolu Emitenta a jsou výsledkem řady neovlivnitelných faktorů. V případě, že se tržní ceny pohybují směrem, který je v rozporu s očekáváním Emitenta, může tato skutečnost vést k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a jeho schopnosti plnit dluhy z Certifikátů.

4.1.4 Konkurence v bankovním sektoru v České republice

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 Certifikátů.

4.1.5 Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky

Hospodářské výsledky Emitenta jsou ovlivněny celkovou hospodářskou situací v České republice. Převážná část příjmů Emitenta je generována v tuzemsku. Celkový pokles hospodářské výkonnosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti nebo k úplné neschopnosti Emitenta plnit dluhy vyplývající z Certifikátů.

4.1.6 Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru

Emitent při svém podnikání čelí riziku vzniku ztráty v důsledku provozních chyb a nedostatků, tzv. operačnímu riziku. V bankovním sektoru jsou operační rizika spojená zejména s rizikem ztráty z důvodu nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů. Dále může být riziko ztráty zapříčiněno 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 těchto rizik, není vyloučeno, že v budoucnu bude k těmto jevům docházet a že Emitent může utrpět ztráty z nich plynoucí.

4.1.7 Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta

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 dluhy z Certifikátů.

4.1.8 Riziko selhání informačních technologií

Činnosti Emitenta i Dlužníka z Podkladového aktiva 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 ani Dlužník z Podkladového aktiva nemohou v budoucnu 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 i Dlužník z Podkladového aktiva mohou také čelit sankcím regulačních 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 dluhy z Certifikátů.

4.1.9 Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti si najít a udržet kvalifikované zaměstnance

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta i Dlužníka z Podkladového aktiva, zejména členů představenstva, je podstatná pro stanovení a plnění jeho strategických cílů. Schopnost Emitenta a Dlužníka z Podkladového aktiva 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, resp. Dlužníka z Podkladového aktiva, jeho hospodářské výsledky, a následně tak i na jeho schopnost dostát svým dluhům z vydaných Certifikátů, resp. z Úvěru.

4.1.10 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 českých 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.

4.1.11 Riziko soudních sporů

Proti Emitentovi mohou být vedeny soudní spory vznikající v rámci jeho 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.

4.1.12 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 zamezení praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byla tato 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 regulačních 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 Certifikátů.

4.1.13 Riziko střetu zájmů

Emitent a Dlužník z Podkladového aktiva jsou součástí stejné skupiny - skupiny PPF. Nelze vyloučit, že zájmy akcionářů skupiny PPF a/nebo Emitenta se mohou dostat do rozporu se zájmy Vlastníků certifikátů, což může vést ke snížení návratnosti investice do Certifikátů.

4.1.14 Rizika spojená s epidemií koronaviru COVID-19

V souvislosti se šířením nového typu koronaviru COVID-19 Emitent přijal řadu preventivních opatření s cílem eliminovat operační rizika a zabezpečit chod banky bez negativního vlivu na provoz a kvalitu bankovních služeb pro klientelu. Další výrazné rozšíření COVID-19 v rámci Česka, Evropy a celého světa však může představovat pro Emitenta významné riziko v případě, že se ekonomika České republiky, Evropy, resp. celého světa dostane do fáze zdlouhavé recese. Ekonomický pokles může mít

významný negativní efekt na bankovní sektor v České republice, včetně Emitenta. Ten má podobu snížení soukromé spotřeby a korporátních investic, zároveň zvýšení míry nezaměstnanosti, a může proto negativně ovlivnit kvalitu úvěrového portfolia Emitenta, a v důsledku toho mít i nepříznivý vliv na podnikání a hospodářskou situaci Emitenta.

4.2 Specifické rizikové faktory týkající se Dlužníka z Podkladového aktiva

4.2.1 Závislost Dlužníka z Podkladového aktiva na příjmech od svých dceřiných společností

Dlužník z Podkladového aktiva je holdingovou společností, která se primárně věnuje správě vlastního majetku a nemá žádnou významnou činnost, jež by produkovala příjmy. Dlužník z Podkladového aktiva je tak do značné míry závislý na dividendách, úrokových platbách a jiných platbách přijatých od svých dceřiných společností, které přímo či nepřímo ovládá. V případě, že by příjmy z těchto plateb byly v budoucnosti omezeny, potom existuje riziko, že Dlužník z Podkladového aktiva nemusí mít prostředky na úhradu svých dluhů z Úvěru. Stejně riziko by mohlo vyvstat v případech, kdy by příslušné dceřiné společnosti přestaly být z jakéhokoliv důvodu součástí skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva a výše uvedené platby by přestaly být vypláceny ve prospěch Dlužníka z Podkladového aktiva.

4.2.2 Riziko spojené s poskytováním spotřebitelských úvěrů

Předmětem podnikání členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva, a tudíž hlavním zdrojem příjmů této skupiny, je převážně poskytování spotřebitelského úvěrového financování a služeb spotřebitelům v České republice, Slovenské republice, Ruské federaci, Vietnamu, Číně, USA, Indonésii, Indii, Filipínách a Kazachstánu. Ačkoli je obecně spotřebitelské úvěrové financování ziskovější než standardní bankovní služby, je spojeno s řadou různých rizik. Podmínky, které musí být splněny žadatelem o spotřebitelský úvěr, nejsou tak striktní jako u ostatních typů financování. Žadatel musí převážně splnit pouze podmínku trvalého bydliště v určitém státu, minimální věk, musí mít pozitivní finanční minulost a musí vydělávat plat, který mu umožní splácet jednotlivé splátky. Spotřebitelské úvěry nejsou převážně zajištěny a není vyžadována žádná garance třetí osoby.

Podnikání v oblasti poskytování spotřebitelského financování je do značné míry odvislé od celkové spotřeby obyvatelstva a úrovní příjmu obyvatelstva. Obě tyto veličiny jsou svou povahou mimo jakýkoliv vliv členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva a nelze tudíž zajistit, že v důsledku případného propadu v celkové spotřebě či příjmech obyvatelstva v dané zemi, nedojde k negativním dopadům na podnikání členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva.

Podnikání v oblasti poskytování spotřebitelského financování je dále závislé na schopnosti poskytovatele takového financování přesně vyhodnocovat úvěrové riziko spojené s takovým financováním. Ačkoliv v minulosti se toto členům skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva dařilo, nelze vyloučit, že v budoucnosti nebude tato jeho schopnost oslabena, což může vést k celkovému poklesu hospodářských výsledků členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva.

Kromě toho v případě, kdy dlužník ze smlouvy o spotřebitelském úvěru přestane generovat finanční prostředky, stanou se pohledávky členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva ze spotřebitelských úvěrů nezajištěnými a členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva budou vystaveni vysokému riziku, že jim pohledávky nebudou splaceny, což by v závažných případech mohlo vést ke snížení schopnosti nebo úplné neschopnosti Dlužníka z Podkladového aktiva plnit své dluhy vyplývající z Úvěru.

V této souvislosti musí vzít případní investoři do Certifikátů vydávaných dle těchto Emisních podmínek rovněž v potaz, že v některých státech, kde členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva působí (např. v Ruské federaci) není centrální bankovní registr klientských informací. Z toho důvodu nemohou členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva vždy potvrdit veškeré informace poskytované žadateli o úvěr a ověřit si tak celkovou kredibilitu žadatele, jeho dluhy a finanční historii. V takových případech jsou pak členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva tak vystaveni úvěrovému riziku, které nemohou ovlivnit.

4.2.3 Riziko spojené s případnými podvody během negociace spotřebitelských úvěrů

Cílem členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva je omezit riziko spojené s případnými podvody ze strany žadatelů o spotřebitelský úvěr, a proto jsou dokumenty předkládané žadateli podrobně zkoumány. Nicméně nemůže být vyloučeno, že se členové skupiny Dlužník z Podkladového aktiva nestanou obětí podvodu a neposkytnou spotřebitelský úvěr na základě nepravdivých nebo podvodných dokumentů a informací. Nemůže být vyloučeno, že podvod nebude způsoben i zaměstnanci, agenty, zprostředkovateli a dalšími smluvními stranami, na něž členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva

spoléhají při uzavírání smluv o spotřebitelském financování. Poskytne-li člen skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva na základě takového podvodného chování vyšší úvěr či několik úvěrů, následná nemožnost uspokojení jeho pohledávek může mít negativní dopad na jeho finanční situaci a hospodářské výsledky, což v konečném důsledku může negativně ovlivnit schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva plnit dluhy vyplývající z Úvěru.

4.2.4 Konkurence na trhu spotřebitelských úvěrů

Členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva čelí významné a hlavně rostoucí konkurenci na trhu spotřebitelských úvěrů a musí flexibilně reagovat na jakékoliv změny na trhu ovlivňující chování jeho konkurentů, představované produkty a představy a požadavky žadatelů o spotřebitelský úvěr. Snaha členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva udržet nebo zvýšit svůj podíl na trhu může vést k situaci, kdy členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva budou vynakládat velké množství finančních prostředků na nové produkty nebo změnu obchodních podmínek současných produktů, přičemž však takové nové produkty nebo nové obchodní podmínky nebudou pro klienty vyhovující a náklady na tyto změny mohou být nepřiměřeně vysoké proti generovanému zisku. Pokud by členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva nebyli schopni obstát v této rostoucí konkurenci, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a schopnost samotného Dlužníka z Podkladového aktiva dostát dluhům z Úvěru.

4.2.5 Nepřehledná či často se měnící legislativa

Právní úprava regulace bankovního sektoru, v oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů a v daňové legislativě podléhá v některých zemích, kde Dlužník z Podkladového aktiva působí, neustálému vývoji a častým změnám. Nejistota ohledně budoucího vývoje této legislativy může mít vliv podnikání příslušných členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva, a nelze proto vyloučit, že případné změny dané legislativy nebudou mít negativní dopad na jejich podnikání a v konečném důsledku mohou pak též mít vliv na schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva dostát dluhům z Úvěru.

4.2.6 Závislost Dlužníka z Podkladového aktiva na výkonnosti ekonomiky

Hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva jsou do značné míry ovlivněny výkonností členů jeho skupiny. Výkonnost těchto členů je pak do značné míry ovlivněna celkovou hospodářskou situací v dané zemi, kde příslušný člen působí. Celkový pokles hospodářské výkonnosti příslušné ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek hospodaření daných členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti nebo k úplné neschopnosti Dlužníka z Podkladového aktiva plnit dluhy vyplývající z Úvěru.

4.2.7 Riziko struktury Dlužníka z Podkladového aktiva

Dlužník z Podkladového aktiva je součástí skupiny PPF. Dlužník z Podkladového aktiva je do určité míry závislý na financování a některých systémech (scoringové systémy), jež jsou vyvíjeny a provozovány jinými subjekty ze skupiny PPF. Nelze vyloučit, že zájmy akcionářů skupiny PPF se mohou dostat do rozporu se zájmy Vlastníků certifikátů, což může vést ke snížení návratnosti investice do Certifikátů, ať již z důvodu oslabení doposud poskytované podpory ze strany skupiny PPF Dlužníkovi z Podkladového aktiva či z jiného důvodu.

4.2.8 Riziko změny struktury Dlužníka z Podkladového aktiva

Emitent nemůže vyloučit, že ohledně Dlužníka z Podkladového aktiva a jeho skupiny nenastane změna v jeho struktuře, jako je přeměna, fúze, rozdělení, odstěpení, prodeje nebo jiné přesuny jednotlivých členů skupiny nebo jejich aktiv či vložení do joint venture atp. Emitent proto nemůže vyloučit, že v budoucnosti nedojde k realizaci některé z těchto přeměn, jež může vést k tomu, že se sníží množství aktiv generujících pro Dlužníka z Podkladového aktiva příjmy. V této souvislosti Emitent upozorňuje také na aktuální veřejné informace týkající se návrhu skupiny PPF adresovaného společnosti MONETA Money Bank, a.s., na zahájení jednání o akvizici (ze strany společnosti MONETA Money Bank, a.s.) některých společností náležejících do skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva (Air Bank a.s., Home Credit a.s., Benxy s.r.o. a Home Credit Slovakia, a.s.).

4.2.9 Riziko jiného financování Dlužníka z Podkladového aktiva

Emitent nemůže vyloučit, že v budoucnosti nedojde ze strany Dlužníka z Podkladového aktiva k přijetí závazků z titulu financování v takové míře, že ovlivní schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva dostát svým dluhům z Podkladového aktiva.

4.2.10 Závislost členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva na kvalitních systémech

Činnosti členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva jsou závislé na využívání vysoce sofistikovaných informačních technologií, na kvalitním a úspěšném fungování distribučních kanálů a prodejních míst, jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako nefunkčnost hardwaru, softwaru, fyzické zničení, lidské selhání, útoky počítačových hackerů a virů. Členové skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva nemohou do budoucna vyloučit skutečnost, že nebudou schopni zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy, distribuční kanály a prodejní místa takovým způsobem a tempem, které by bylo žádoucí z hlediska konkurence na trhu spotřebitelských úvěrů. Veškeré zmíněné skutečnosti mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Dlužníka z Podkladového aktiva a jeho schopnost plnit dluhy vyplývající z Úvěru.

4.2.11 Riziko vyplývající ze změny inflace a úrokových sazeb

Finanční výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva mohou být ovlivněny inflací a změnami úrokových sazeb. Podstatné zvýšení inflace by vedlo k vyšším provozním nákladům a může mít podstatný negativní vliv na hospodaření, výsledky nebo finanční situaci Dlužníka z Podkladového aktiva.

Změny úrokových sazeb, včetně změn v rozdílu mezi úrovněmi převažujících krátkodobých a dlouhodobých sazeb ovlivňují poskytování spotřebitelských úvěrů, výsledky hospodaření a výši smluvního úroku. Zvýšení úrokových sazeb za spotřebitelské úvěry může vést k tomu, že se sníží objem poskytovaných spotřebitelských úvěrů. Zvýšení úrokových sazeb také ovlivňuje dostupnost peněžních prostředků a náklady, které Dlužník z Podkladového aktiva musí vynaložit na investování, výkyvy úrokových sazeb rovněž ovlivňují návratnost a tržní hodnotu pevně úročených investic Dlužníka z Podkladového aktiva.

4.2.12 Riziko vyplývající ze změny měnových kurzů

Vzhledem k tomu, že Dlužník z Podkladového aktiva poskytuje své služby různým společnostem z jeho skupiny, mohou být hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva také do značné míry ovlivněny pohyby směnných kurzů především eura (EUR) proti americkému dolaru (USD), české koruně (CZK), filipínskému pesu (PHP), indické rupii (INR), indonéské rupii (INR), kazachstánskému tenge (KZT), čínskému renminbi (CNY/CNH), ruskému rublu (RUB) a vietnamskému dongu (VND). Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat a to i v rámci dne. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít proto nepříznivý dopad na provozní výsledky Dlužníka z podkladového aktiva.

4.2.13 Riziko měnící se legislativy

Právní úprava služeb, které jsou poskytovány Dlužníkem z Podkladového aktiva, podléhá v některých zemích, kde Dlužník z Podkladového aktiva a členové jeho skupiny působí, vývoji a častým změnám. Nejistota ohledně budoucího vývoje této legislativy může mít vliv na podnikání příslušných společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva a nelze proto vyloučit, že případné změny dané legislativy nebudou mít negativní dopad na jejich podnikání a v konečném důsledku na schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva dostát svým dluhům vyplývajícím z Úvěru.

4.2.14 Rizika Dlužníka z podkladového aktiva spojená s epidemií koronaviru COVID-19

Podnikání skupiny Dlužníka z podkladového aktiva bylo v prvním pololetí roku 2020 nepříznivě ovlivněno výskytem a šířením epidemie nového typu koronaviru COVID-19, který se objevil v Číně na sklonku roku 2019 a postupně se začal šířit do dalších zemí světa. V rámci prevence šíření COVID-19 vlády jednotlivých států přijaly řadu dalších restriktivních opatření, v jejichž důsledku došlo k výraznému omezení či znemožnění pohybu a běžného fungování osob v některých oblastech, ve kterých skupina Dlužníka z Podkladového aktiva podniká, a to včetně jejich zákazníků, zaměstnanců, dodavatelů a obchodních partnerů. Epidemie COVID-19 a opatření, která byla opakovaně přijata ve snaze zabránit jejímu šíření, proto zásadním nepříznivým způsobem narušila podnikání skupiny Dlužníka z podkladového aktiva, zejména v Číně. Nelze proto vyloučit, že případné další prohloubení epidemie COVID-19 a případné podstatné zhoršení situace může mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, hospodářskou situaci a vyhlídky skupiny Dlužníka z podkladového aktiva.

4.3 Rizikové faktory týkající se vydávaných Certifikátů

4.3.1 Tržní hodnotu Certifikátů může ovlivnit mnoho různých faktorů

Certifikáty jsou zaknihované cenné papíry, přičemž investice do Certifikátů je vysoce riziková a případný investor do Certifikátů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Potencionální investor by měl při rozhodování o investici do Certifikátů zvážit různé faktory, které mohou mít vliv na tržní hodnotu Certifikátů. Vedle finanční situace Emitenta a hodnoty či ceny podkladových aktiv může tržní hodnotu Certifikátů ovlivnit řada souvisejících faktorů zahrnující ekonomické výhledy, finanční a politické skutečnosti, zbývající dobu do Dne vypořádání a dále faktory ovlivňující obecně kapitálový trh a příslušné trhy cenných papírů.

4.3.2 Ekonomická podstata Certifikátů

Investice do Certifikátů je vysoce riziková a případný investor do Certifikátů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Certifikáty jsou určeny pouze pro velmi zkušené investory, pro které případná ztráta části nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Méně zkušený nebo nezkušený investor nemusí být schopen rozpoznat všechna rizika vyplývající z Certifikátů a investice do nich.

Certifikáty jsou rizikovými investičními produkty, jejichž hodnota se odvíjí na základě vývoje hodnoty či ceny podkladového aktiva příslušného Certifikátu. Nepříznivý vývoj podkladového aktiva daného Certifikátu může pro investora znamenat částečnou nebo i celkovou ztrátu investovaných prostředků. Změny hodnot či cen podkladových aktiv, na které jsou Certifikáty vázány, mohou snížit celkovou hodnotu Certifikátů. Vlastníci certifikátu nemají žádný právní nárok nebo vlastnické právo k podkladovému aktivu příslušného Certifikátu.

Certifikáty mají omezenou dobu platnosti. V případě nepříznivého vývoje hodnoty či ceny Podkladového aktiva, existuje riziko, že v rámci doby trvání Certifikátu nedojde k očekávané změně vývoje Podkladového aktiva, a může tak způsobit částečnou nebo úplnou ztrátu investovaných prostředků.

Certifikáty jejich vlastníka opravňují k přijetí plateb vyplácených Emitentem Vlastníkům certifikátů, nikoliv však k výplatě částek vyplácených dlužníky z podkladových aktiv takových Certifikátů. Případné ztráty hodnoty Certifikátu nemohou být tedy kompenzovány jinými výnosy, resp. příjmy z příslušného Certifikátu.

4.3.3 Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech

Podmínky a práva v souvislosti s Certifikáty se řídí českým právem, avšak Certifikáty nejsou v českém právním řádu jakkoli výslovně upraveny. Právní povaha Certifikátů je proto nevyjasněná a převažující výklady právní povahy Certifikátů se mohou v budoucnu změnit. V souladu s tím neexistuje právní jistota zejména o tom, jakým způsobem může být vedena evidence Certifikátů a Vlastníků certifikátů, jakým způsobem lze uplatnit práva z Certifikátů, zda lze práva spojená s Certifikáty po vydání Certifikátů dále upravovat, zda lze ve stanovených případech rozhodnout o zrušení Certifikátů, jaké musí mít Certifikáty náležitosti a jaký se uplatní daňový režim ve vztahu Certifikátům. V případě, že by příslušný soud pravomocně rozhodl o tom, že Certifikáty nejsou cennými papíry nebo zaknihovanými cennými papíry, mělo by to významný negativní dopad na převoditelnost Certifikátů, na platnost dluhů z Certifikátů a na hodnotu Certifikátů, což by mohlo vést k částečné či úplné ztrátě prostředků investovaných do Certifikátů příslušným investorem.

4.3.4 Změna Emisních podmínek

Emitent je oprávněn provádět se souhlasem Agentů pro výpočty (není-li Agentem pro výpočty sám Emitent) úpravy Emisních podmínek, a to i bez souhlasu Vlastníků certifikátů, za předpokladu že jakákoliv taková úprava má pouze formální nebo technickou povahu a zároveň nezpůsobí Vlastníkům certifikátů újmu.

4.3.5 Hodnota Certifikátů může být ovlivněna některými kroky Dlužníka z Podkladového aktiva

Dlužník z Podkladového aktiva nemá žádnou spoluodpovědnost při nabídce nebo prodeji Certifikátů a nemá žádné povinnosti k Vlastníkům certifikátů. Dlužník z Podkladového aktiva může učinit kroky, např. sloučení nebo prodej majetku, bez ohledu na zájmy investorů do Certifikátů nebo Vlastníků certifikátů. Vlastníci certifikátů nejsou z titulu držení Certifikátů jakkoli oprávněni rozhodovat o takových krocích Dlužníka z Podkladového aktiva. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu

Certifikátů, přičemž Emitent nenese žádnou zodpovědnost za kroky vedené Dlužníkem z Podkladového aktiva, které mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů.

4.3.6 V případě některých významných změn podkladových aktiv mohou být Certifikáty upraveny či zrušeny

V případech závažných změn v podkladových aktivech, jako je např. v případě štěpení či slučování podkladových cenných papírů, fúze či rozdělení jejich emitenta, úpadek jejich emitenta, jakož i v jiných obdobných případech mohou být Certifikáty upraveny tak, aby nedošlo ke změně jejich hodnoty. Nebude-li však taková úprava možná, může ve stanovených případech dojít i ke zrušení Certifikátů.

4.3.7 Riziko vyplývající ze změny hodnoty Podkladového aktiva

Investor do Certifikátů by měl zvážit skutečnost, že tržní cena Certifikátů bude v průběhu životnosti Certifikátů ovlivněna změnami hodnot Podkladového aktiva. V případě, že se hodnota Podkladového aktiva bude vyvíjet nepříznivě, existuje riziko částečné nebo i celkové ztráty investovaných prostředků do Certifikátů. Emitent upozorňuje, že není možné předvídat vývoj hodnoty Podkladového aktiva, a je tedy na vlastním uvážení investora, zda provede investice do Certifikátů.

4.3.8 Předčasné zrušení Certifikátů, předčasná splatnost

V případě, že se existence vydaných a dosud existujících Certifikátů nebo plnění z Certifikátů stane pro Emitenta po příslušném Datu emise, avšak před příslušným Dnem vypořádání, částečně nebo zcela protiprávním v důsledku změny příslušných právních předpisů nebo jejich závazného výkladu, je Emitent oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a Certifikáty zrušit (viz článek 10. Emisních podmínek). V případech stanovených těmito Emisními podmínkami může dále Emitent rozhodnout o předčasné splatnosti části nebo celé Jmenovité hodnoty Certifikátů. Investor může být schopen prostředky vyplacené Emitentem v důsledku takového předčasného zrušení nebo předčasného splacení Certifikátů reinvestovat pouze do investic s nižším či jinak konstruovaným výnosem. Naproti tomu Vlastníci certifikátů nejsou oprávněni žádat o předčasné splacení Certifikátů.

4.3.9 Certifikáty jsou nezajištěnými a nepojištěnými dluhy

Certifikáty zakládají přímé, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. V důsledku toho se případní Vlastníci certifikátů vystavují přímému hmotnému riziku, a to včetně zastavení výplaty jakýchkoliv částek z Certifikátů nebo ztráty významné části své investice v případě, že Emitent vyhlásí (dobrovolně či nedobrovolně) úpadek.

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

Závazky Emitenta z Certifikátů 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 (včetně Fondu pojištění vkladů).

4.3.10 Výše výnosu Certifikátů může být ovlivněna výší účtovaných poplatků

Návratnost investice do Certifikátů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise Certifikátů. Poplatky plynoucí z obchodů s Certifikáty vždy negativním způsobem ovlivňují výsledný celkový výnos investice do Certifikátů. Poplatky zprostředkovatele emise jsou uplatňovány, i když je výsledkem operace ztráta. Emitent proto doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s výší účtovaných poplatků v souvislosti s Certifikáty.

4.3.11 Návratnost investice do Certifikátů je ovlivněna daňovým zatížením

Potenciální kupující nebo prodávající Certifikátů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou

Certifikáty. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Certifikátů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v těchto Emisních podmínkách, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Potenciální investoři do Certifikátů by si dále měli být vědomi toho, že daňové předpisy se mohou měnit. Přesné daňové postupy, které budou v budoucnu vždy platné, proto nelze definovat.

4.3.12 Specifická rizika tohoto typu Certifikátů

Certifikáty vydávané podle těchto Emisních podmínek jsou rizikovými instrumenty. Hodnota Certifikátu se v průběhu jeho trvání mění spolu s hodnotou Podkladového aktiva (Úvěru). Hodnota každého Certifikátu vydávaného dle těchto Emisních podmínek je však omezena horní hranicí ve výši Jmenovité hodnoty Certifikátů. To znamená, že v případě pozitivního vývoje hodnoty Podkladového aktiva (Úvěru) bude výnos, resp. příjmy z Certifikátů omezen Jmenovitou hodnotou Certifikátů a i v případě, že by z Úvěru bylo plněno více, Certifikáty neposkytnou svému vlastníkovvi vyšší příjmy, než je Jmenovitá hodnota Certifikátů uvedená v těchto Emisních podmínkách (nepočítaje v to výnos). Pokud se však cena Podkladového aktiva (Úvěru) bude vyvíjet nepříznivě, existuje riziko ztráty investovaného kapitálu nebo jeho větší části. Existuje proto riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, včetně vzniklých transakčních poplatků. Toto riziko existuje bez ohledu na finanční postavení Emitenta.

4.3.13 Riziko přenosu úvěrového rizika Dlužníka z Podkladového aktiva

Certifikáty vydávané podle těchto Emisních podmínek jsou instrumenty, kde dochází k přenosu úvěrového rizika Dlužníka z Podkladového aktiva na Vlastníky certifikátů. V případě, že hodnota Podkladového aktiva nebude Emitentovi z jakéhokoli důvodu vyplacena (ať ke Dni konečné splatnosti Úvěru, případně v období 1 roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, pokud k tomuto datu nedošlo k přijetí úhrady celé dlužné částky z Úvěru), veškeré povinnosti Emitenta k výplatě Vypořádací částky (jak je tento pojem definován níže) zanikají a Emitent nebude mít ve vztahu k Vlastníkům certifikátů žádné povinnosti vyplývající z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek.

4.3.14 Riziko Certifikátů jako instrumentů, které nezakládají přímé nároky vůči Dlužníkovi z Podkladového aktiva

Certifikáty nepředstavují jakoukoliv pohledávku vůči Dlužníkovi z Podkladového aktiva či jakoukoliv pohledávku z Úvěru. V případě ztráty z Certifikátů způsobené neuhrazením dlužných částek vyplývajících z Úvěru, nebudou mít Vlastníci certifikátů žádné nároky vůči Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo jakékoliv nároky vyplývající z Úvěru.

4.3.15 Vymáhání dluhů z Podkladového aktiva

Emitent není povinen v případě neplnění dluhů z Podkladového aktiva tyto dluhy jakkoliv vymáhat způsobem požadovaným Vlastníky certifikátů a/nebo řídit se jakýmikoliv pokyny ve vztahu k vymáhání pohledávek z Podkladového aktiva, ledaže to stanoví obecně závazné právní předpisy aplikovatelné na Emitenta. Možnosti Emitenta samostatně vymáhat dlužné částky z Podkladového aktiva jsou omezeny příp. úplně vyloučeny ustanoveními Smlouvy o úvěru, resp. Smlouva o úvěru předpokládá společný postup všech věřitelů ze Smlouvy o úvěru.

4.3.16 Riziko likvidity

Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému. V případě cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému, může být obtížné najít kupce či prodejce či ocenit takové cenné papíry, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Bez ohledu na skutečnost, zda jsou či nejsou Certifikáty obchodovány na regulovaném trhu, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Investor tedy nemusí být schopen Certifikáty kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu a případný prodej či nákup Certifikátů může být obtížnější či časově náročnější.

4.3.17 Riziko úrokových sazeb

Vlastník cenného papíru s výnosem určeným pohyblivou sazbou je vystaven riziku pohybu sazeb a nejistých výnosů. Pohyblivé sazby nedávají jistotu určení výnosu Certifikátů s pohyblivou sazbou předem. Certifikáty, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot pohyblivých sazeb (EURIBOR) jsou dluhovým nástrojem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty příslušných pohyblivých

sazeb. Investování do těchto Certifikátů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných cenných papírů, a to, že výsledný výnos Certifikátů bude nižší než výnos běžných cenných papírů za stejné období. Investoři do Certifikátů by si měli být vědomi, že trh takových Certifikátů může být velice volatilní (v závislosti na volilitě podkladových sazeb) a historické hodnoty pohyblivých sazeb nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových pohyblivých sazeb.

V této souvislosti existuje také nejistota ohledně budoucího způsobu určování referenční sazby EURIBOR a její existence. Převážně od 1. ledna 2018 se na referenční hodnoty a sazby, včetně referenční sazby EURIBOR uplatňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Nařízení o indexech**“). Nařízení o indexech se týká poskytování referenčních sazeb, dodávání vstupních údajů pro stanovování referenčních hodnot a používání referenčních sazeb v rámci Evropské unie. Nařízení o indexech mimo jiné (i) požaduje, aby správci referenčních sazeb měli povolení nebo byli registrováni a (ii) zakazuje užití referenčních sazeb spravovaných správci, kteří ke správě referenčních sazeb nemají povolení či nejsou registrováni, osobám regulovaným v rámci Evropské unie (včetně Emitenta).

Nařízení o indexech i jiná regulace či reforma referenčních sazeb může mít významný vliv na referenční sazbu EURIBOR zejména, pokud dojde ke změně metodologie či dalších podmínek EURIBOR z důvodů plnění podmínek vyžadovaných Nařízením o indexech. Tyto změny mohou, mimo jiné, způsobit snížení nebo zvýšení sazby či jinak ovlivnit volatilitu zveřejněné sazby či její hodnotu.

Evropská centrální banka by mohla zavést změnu, když ke konci roku 2022 může sazbu EURIBOR nahradit sazba €STR – Euro short-term rate reflektující transakce proběhlé a vypořádané v nejbližší předcházející pracovní den. €STR je úrokovou sazbou reflektující overnight úrokové náklady bank v Evropské měnové unii a přechod ze sazby EURIBOR na €STR může znamenat vznik rozdílů, které by mohly mít (pro investora i negativní) dopad na výši Referenční sazby (jak je definována v článku 6.1 těchto Emisních podmínek) stanovenou Agentem pro výpočty dle těchto Emisních podmínek pro jednotlivá Výnosová období (jak je definováno v článku 6.1 těchto Emisních podmínek)).

4.3.18 Měnové riziko

Vlastník certifikátů, který si svůj majetek oceňuje nebo má příjmy v jiné měně než ve měně, ve které jsou Certifikáty denominovány, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Certifikátů. Změna v hodnotě jakékoliv příslušné jiné měny, ve které si Vlastník certifikátů oceňuje svůj majetek nebo v níž má příjmy, vůči referenční měně Certifikátů vyústí v příslušnou změnu hodnoty Certifikátů (a příslušných výnosů) vyjádřené v této jiné měně. Pokud např. hodnota příslušné jiné měny Vlastníka certifikátů ve vztahu k referenční měně Certifikátů vzroste (tedy příslušná měna ve vztahu k referenční měně Certifikátů posílí), cena Certifikátů a hodnota jmenovité hodnoty vyjádřené v této jiné měně klesne.

4.3.19 Riziko zákonnosti koupě Certifikátů

Potenciální investoři do Certifikátů by si měli být vědomi, že koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Certifikátů potenciálním investorem Certifikátů, 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 Certifikátů.

4.3.20 Změna práva

Tyto Emisní podmínky a práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se řídí českým právem platným k datu vyhotovení těchto 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 těchto Emisních podmínek na finanční situaci Emitenta, a tudíž na jeho schopnost řádně a včas splatit dluhy z Certifikátů.

5. Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů a popis typu Certifikátů

5.1 Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že k příslušnému Dni vypořádání (jak je tento pojem definován níže) vyplatí každé Oprávněné osobě (jak je definována níže) příslušný výnos a splatí Vypořádací částku, případně Jinou částku v měně konečného vypořádání dle článku 8.1 Emisních podmínek (po provedení všech relevantních srážek, ke kterým je Emitent povinen na základě příslušných právních předpisů, zejména pak srážek daňových), a to v souladu s příslušnými ustanoveními těchto Emisních podmínek.

Pro odstranění všech pochybností se uvádí, že Emitent nebude povinen Vlastníkovi certifikátu poskytovat žádná jiná plnění, než která jsou výslovně uvedena v těchto Emisních podmínkách, zejména pak nebude povinen dodávat Vlastníkovi certifikátu aktiva tvořící Podkladové aktivum.

Emitent nečiní žádná prohlášení či neposkytuje žádné záruky ve vztahu ke schopnosti či vůli Dlužníka z Podkladového aktiva plnit své dluhy z titulu úhrady dluhů z Úvěru. Emitent je oprávněn vymáhat případné dlužné částky z Úvěru v rozsahu a za podmínek Smlouvy o úvěru. V případě, že Emitent bude vymáhat dluhy z Úvěru, zavazuje se, že vynaloží veškeré rozumně vynaložitelné úsilí, které s ohledem na své profesionální a odborné zkušenosti bude v danou chvíli považovat za odpovídající předmětné situaci. V těchto případech pak bude Emitent při vymáhání postupovat způsobem a prostředky stanovenými výlučně na základě vlastního uvážení Emitenta a vyvine veškeré rozumně vynaložitelné úsilí, které s ohledem na své profesionální a odborné zkušenosti bude v danou chvíli považovat za odpovídající předmětné situaci, pro to, aby částka vymožená z titulu úhrady dluhů z Úvěru byla co možná nejvyšší. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se uvádí, že Emitent nemá povinnost dlužné částky z titulu úhrady dluhů z Úvěru vymáhat, či učinit v této souvislosti jakékoliv úkony nebo přijmout jakákoliv opatření, ledaže to stanoví obecně závazné právní předpisy aplikovatelné na Emitenta. Emitent dále není v tomto ohledu ani povinen řídit se jakýmkoliv žádostmi, doporučeními či pokyny Vlastníků certifikátů.

V případě, že (i) dojde k výplatě Vypořádací částky ve vztahu ke každému Certifikátu v její maximální výši (tj. ve výši Jmenovité hodnoty Certifikátů), nebo (ii) dluhy vyplývající z Úvěru nebudou uhrazeny v jejich plné výši ani ve lhůtě 1 roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, veškeré povinnosti Emitenta z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek k výplatě částek z titulu úhrady dluhů z Úvěru skutečně přijatých po obdržení finančních prostředků z titulu úhrady dlužných částek z Úvěru ve výši odpovídající celkové sumě Vypořádacích částek ve vztahu ke všem Certifikátům vydaným dle těchto Emisních podmínek, nebo přijatých po okamžiku uvedeném v (ii) výše, jakožto i veškerá tomu odpovídající práva Vlastníků certifikátů, zanikají. V takových případech bude Emitent oprávněn požadovat, aby příslušné Certifikáty byly odepsány ze všech majetkových účtů všech Vlastníků certifikátů v evidenci vedené Centrálním depozitářem, a byly připsány na příslušný účet Emitenta. Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahrnují prostředky, které Emitent je nebo bude povinen vrátit (uhradit) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetím osobám na základě platných právních předpisů nebo Smlouvy o úvěru.

5.2 Popis Certifikátů

Certifikáty jsou vydávány jako Certifikáty vázané na Podkladové aktivum. Veškerá rizika spojená s Podkladovým aktivem nese Vlastník certifikátu. Certifikáty ztělesňují právo Vlastníka certifikátu v Den vypořádání (jak je tento pojem definován níže) žádat po Emitentovi výplatu příslušného výnosu, Vypořádací částky, případně Jiné částky, a to za podmínek a způsobem stanoveným v těchto Emisních podmínkách.

„**Vypořádací částka**“ se ve vztahu k jednomu Certifikátu vypočte jako součin Relevantního podílu a Jmenovité hodnoty Certifikátu, kde

Relevantní podíl znamená podíl:

(x) částky, kterou Emitent skutečně obdrží na svůj účet za účelem úhrady jistiny Úvěru (i) ke Dni konečné splatnosti Úvěru nebo (ii) případně v období 1 roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, pokud ke Dni konečné splatnosti Úvěru nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek jistiny Úvěru, od Dlužníka z Podkladového aktiva (případně exekutora, insolvenčního správce, likvidátora, nuceného správce či od jiné osoby oprávněné, respektive povinné plnit dluh za Dlužníka z Podkladového aktiva) z titulu úhrady dluhů jistiny Úvěru a není nebo nebude povinen tyto prostředky uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě Smlouvy o úvěru; a

(y) výše jistiny Úvěru.

Vždy platí, že ve vztahu ke každému jednotlivému Certifikátu předmětná Vypořádací částka bude omezena a nepřekročí horní hranici ve výši Jmenovité hodnoty Certifikátů (maximální výše Vypořádací částky).

Za účelem vyloučení pochybností platí, že finanční prostředky skutečně přijaté Emitentem na úhradu jistiny Úvěru (i) převyšující výši jistiny Úvěru, nebo (ii) přijaté po uplynutí lhůty 1 roku po Dni konečné splatnosti Úvěru nebo (iii) které je nebo bude Emitent povinen uhradit (vrátit) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě příslušných právních předpisů nebo Smlouvy o úvěru, se nezahrnují do výpočtu Relevantního podílu a Emitent nemá ve vztahu k takto přijatým finančním prostředkům žádné povinnosti vůči Vlastníkům certifikátů vyplývající z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek.

Certifikáty nezakládají právo na vypořádání v aktivech, a to ani převodem nebo postoupením Podkladového aktiva či jeho částí ani jinak.

V případě, že ke Dni konečné splatnosti Úvěru nebo případně v období 1 roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, pokud ke Dni konečné splatnosti Úvěru nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek jistiny Úvěru, Emitent obdrží od Dlužníka z Podkladového aktiva (případně exekutora, insolvenčního správce, likvidátora, nuceného správce či od jiné osoby oprávněné, respektive povinné plnit dluh za Dlužníka z Podkladového aktiva) finanční prostředky, přičemž nebude zřejmé ani nebude možné dovodit, na jaký dluh se plní, rozdělí Emitent takové finanční prostředky poměrně mezi veškeré splatné dluhy Dlužníka z Podkladového aktiva, podle jejich aktuální výše ke dni, kdy Emitent prostředky obdržel, za předpokladu, že příslušné právní předpisy nebo Smlouva o úvěru nestanoví jinak.

6. Výnos Certifikátů

6.1 Způsob určení výnosu

K Certifikátům přirůstá výnos na základě pohyblivé sazby, která bude pro každé Výnosové období určena Agentem pro výpočty jako součet:

- (i) Referenční sazby (jak je definována níže) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (jak je definován níže); a
- (ii) marže ve výši 3,50 % p.a.

(dále jen „**Sazba**“).

Výnosy budou narůstat od prvního (1.) dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje.

Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období čtvrtletně zpětně, vždy k 19.03., 19.06., 19.09. a 19.12. každého roku, resp. ke Dni předčasné splatnosti, je-li to relevantní (dále jen „**Den výplaty výnosu**“), nejdříve však v den, kdy Emitent skutečně obdrží úrok z Úvěru od Dlužníka z Podkladového aktiva. V případě prodloužení Dlužníka z Podkladového aktiva s úhradou úroku z Úvěru, v důsledku čehož nedojde k vyplacení výnosu z Certifikátů, nevzniká Vlastníkům certifikátů nárok na úrok z prodloužení, jiný výnos nebo jakékoliv jiné plnění nad rámec výnosu.

První Dnem výplaty výnosu bude 19.06.2021.

Pro účely těchto Emisních podmínek:

„**Den stanovení Referenční sazby**“ znamená pro příslušné Výnosové období druhý Pracovní den před prvním dnem takového Výnosového období.

„**Referenční sazba**“ znamená sazbu EURIBOR pro období 3 měsíců (3M EURIBOR), přičemž "EURIBOR" znamená:

- (i) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro EUR, zjištěnou z příslušného Zdroje referenční sazby pro období 3 měsíců a která je platná pro den, kdy je sazba EURIBOR zjišťována. V případě, že pro období 3 měsíců nebude sazba EURIBOR zjištělná tímto způsobem, pak sazbu EURIBOR určí Agent pro výpočty na základě výpočtu lineární interpolace mezi sazbou EURIBOR pro nejbližší delší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjištělná, a sazbou EURIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je sazba EURIBOR tímto způsobem zjištělná. Pokud není možno sazbu EURIBOR zjištit způsobem uvedeným v tomto odstavci, použije se níže uvedený odstavec (ii);

- (ii) pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu EURIBOR podle předchozího odstavce (i), bude v takový den sazba EURIBOR určena Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v EUR pro období 3 měsíců získaných v tento den po jedenácté hodině dopoledne bruselského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na relevantním mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří sazbu EURIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se sazba EURIBOR rovnat úrokové sazbě v procentech p.a., kterou v dobré víře určí Agent pro výpočty s přihlédnutím k sazbě EURIBOR zjištěné v souladu s předchozím odstavcem v nejbližší předchozí Pracovní den, v němž byla sazba EURIBOR takto zjištěná, jakož i s přihlédnutím k vývoji na relevantním mezibankovním trhu mezibankovních depozit v měně EUR.

V případě, že Referenční sazba stanovená Agentem pro výpočty pro příslušné Výnosové období je nižší než nula, bude Referenční sazba pro takové období odpovídat nule.

Referenční sazba je poskytována administrátorem uvedeným v registru ESMA podle čl. 36 Nařízení o indexech, a to European Money Markets Institute (EMMI).

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující tříměsíční období počínající Dnem výplaty výnosu (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) až do Dne konečného vypořádání Certifikátů (jak je tento pojem definován níže). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty výnosu neposouvá v nejbližší Pracovní den, v případě, že Den výplaty výnosu nastane v den, který není Pracovním dnem.

„**Zdroj referenční sazby**“ znamená údaj uvedený v informačním systému Bloomberg na straně EBF, případně v jiném oficiálním zdroji referenční sazby, kde bude sazba uváděna, nebude-li dostupná z informačního systému Bloomberg.

6.2 Konvence pro výpočet výnosu

Pro účely výpočtu výnosu příslušejícího k Certifikátům za období kratší 1 roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 dní rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech tzv. BCK Standard 30E/360), přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých kalendářních dnů.

6.3 Stanovení výnosu

Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za každé období 1 běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu a příslušné Sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za jakékoli období kratší 1 běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu, příslušné Sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet výnosu uvedeného v článku 6.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka výnosu Certifikátu bude Emitentem zaokrouhlena matematicky na dvě desetinná místa.

6.4 Konec přirůstání výnosu

K Certifikátům přestane přirůstat výnos Dnem konečného vypořádání Certifikátů (jak je definováno níže) nebo v Den předčasné splatnosti (jak je definováno níže), nejpozději však ke Dni konečné splatnosti Úvěru, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos při shora uvedené Sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům certifikátů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům certifikátu, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Certifikáty (ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb) nebo (c) dne, který nastane 1 rok po Dni konečné splatnosti Úvěru, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6.5 Ukončení poskytování Referenční sazby

6.5.1 Nezávislý poradce

Pokud ve vztahu k Referenční sazbě nastane Příklad referenční sazby, Emitent je povinen bez zbytečného odkladu vyvinout přiměřené úsilí na jmenování Nezávislého poradce za účelem toho, aby Emitent stanovil Nástupnickou sazbu (dle článku 6.5.2 Emisních podmínek), nebo, pokud se tak nestane, Alternativní sazbu (dle článku 6.5.2 Emisních podmínek), a v každém případě případné

Úpravové rozpětí (dle článku 6.5.3 Emisních podmínek) a případnou Úpravu referenční sazby (dle článku 6.5.4 Emisních podmínek).

Nezávislý poradce stanovený v souladu s tímto článkem 6.5 Emisních podmínek je povinen jednat v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem jako odborník. Nezávislý poradce nebude Vlastníkům certifikátů, Emitentovi ani Administrátorovi odpovídat za jakoukoliv újmu způsobenou v důsledku poradenství poskytnutého Emitentovi v souvislosti s jakýmkoli stanovením učiněným Emitentem podle tohoto článku 6.5 Emisních podmínek, s výjimkou újmy způsobené úmyslně nebo z hrubé nedbalosti.

Pokud (i) Emitent není schopen jmenovat Nezávislého poradce, nebo (ii) Emitent nestanoví Nástupnickou sazbu nebo případně Alternativní sazbu v souladu s tímto článkem 6.5 Emisních podmínek před příslušným Dnem stanovení Referenční sazby, Referenční sazba platná pro bezprostředně následující Výnosové období se bude rovnat Referenční sazbě posledně stanovené ve vztahu k Certifikátům pro bezprostředně předcházející Výnosové období. Pokud nenastal první Den výplaty výnosu, Referenční sazbou bude Referenční sazba stanovená pro první Výnosové období. Aby se předešlo pochybnostem, ustanovení tohoto třetího odstavce článku 6.5.1 Emisních podmínek se použije pouze na příslušné bezprostředně následující Výnosové období, a na jakákoli následná Výnosová období se budou vztahovat ustanovení tohoto článku 6.5 Emisních podmínek a úpravy dle jeho ustanovení.

6.5.2 Nástupnická sazba nebo Alternativní sazba

Pokud Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, že:

- (i) existuje Nástupnická sazba, pak tato Nástupnická sazba (s případnou úpravou dle článku 6.5.3 Emisních podmínek) bude následně použita namísto Referenční sazby pro stanovení Referenční sazby pro všechny budoucí výplaty výnosu, nebo
- (ii) neexistuje Nástupnická sazba, ale existuje Alternativní sazba, pak tato Alternativní sazba (s případnou úpravou dle článku 6.5.3 Emisních podmínek) bude následně použita místo Referenční sazby pro stanovení Referenční sazby pro všechny budoucí výplaty výnosu.

6.5.3 Úpravové rozpětí

Pokud Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, (i) že na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu musí být použito Úpravové rozpětí a (ii) množství nebo vzorec nebo metodu pro stanovení tohoto Úpravového rozpětí, pak na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu bude použito toto Úpravové rozpětí.

6.5.4 Úpravy referenční sazby

Pokud se v souladu s tímto článkem 6.5 Emisních podmínek stanoví Nástupnická sazba, Alternativní sazba nebo Úpravové rozpětí a Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, (i) že jsou nutné úpravy Emisních podmínek pro zajištění řádného fungování této Nástupnické sazby, Alternativní sazby a/nebo Úpravového rozpětí (tyto úpravy dále jako „**Úpravy referenční sazby**“), a (ii) podmínky Úprav referenční sazby, pak Emitent může, poté co to oznámí v souladu s článkem 6.5.5 Emisních podmínek provést tyto Úpravy referenční sazby s účinkem k datu uvedenému v tomto oznámení.

V souvislosti s Úpravami referenční sazby dle tohoto článku 6.5.4 Emisních podmínek neponesou Vlastníci certifikátů jakékoli náklady nebo poplatky.

6.5.5 Oznámení

Emitent je povinen jakoukoli Nástupnickou sazbu, Alternativní sazbu, Úpravové rozpětí a konkrétní podmínky jakýchkoli Úprav referenční sazby stanovené podle tohoto článku 6.5 Emisních podmínek bezodkladně oznámit Agentovi pro výpočty, Administrátorovi a v souladu s článkem 14 Emisních podmínek Vlastníkům certifikátů. Toto oznámení je neodvolatelné a musí v něm být uvedeno případné datum účinnosti Úprav referenční sazby.

6.5.6 Pokračování existence Referenční sazby

Aniž by to mělo vliv na povinnosti Emitenta vyplývající z článků 6.5.1, 6.5.2, 6.5.3 nebo 6.5.4 Emisních podmínek, Referenční sazba a záložní ustanovení uvedená v článku 6.1 Emisních podmínek (tj.

ustanovení, která se použijí v případě, že na příslušné konkrétní obrazovce Zdroje referenční sazby dle bodu (i) definice Referenční sazby, případně ve Zdroji referenční sazby, nebude dostupná příslušná Referenční sazba), se použijí až do okamžiku, kdy nastane Příklad referenční sazby. Po výskytu Případu referenční sazby se přednostně použije tento článek 6.5 Emisních podmínek.

V těchto Emisních podmínkách:

„**Alternativní sazba**“ znamená alternativní referenční sazbu nebo sazbu dostupnou na příslušné obrazovce, o které Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví v souladu s článkem 6.5.2 Emisních podmínek, že je běžně používána na mezinárodních trzích dluhového kapitálu pro účely stanovování sazeb (nebo jejich příslušných složek) ve stejné měně, v jaké jsou denominovány Certifikáty.

„**Nástupnická sazba**“ znamená sazbu, která je nástupníkem nebo náhradou za Referenční sazbu a kterou formálně doporučí jakýkoli Příslušný nominující orgán.

„**Nezávislý poradce**“ znamená nezávislá finanční instituce mezinárodního renomé nebo nezávislý finanční poradce s příslušnými znalostmi jmenovaný Emitentem dle článku 6.5.1 Emisních podmínek.

„**Příklad referenční sazby**“ znamená případ, kdy:

- (i) Referenční sazba přestala existovat nebo přestala být zveřejňována po dobu nejméně 5 Pracovních dní, nebo
- (ii) nastane pozdější z případů, kdy A) správce Referenční sazby veřejně oznámí, že do stanoveného dne trvale či na neurčito přestane zveřejňovat Referenční sazbu (za okolností, kdy nebyl jmenován žádný nástupnický správce, který by pokračoval ve zveřejňování Referenční sazby), a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (ii)(A) výše, nebo
- (iii) dozorový orgán správce Referenční sazby veřejně oznámí, že Referenční sazba byla trvale či na neurčito ukončena, nebo
- (iv) nastane pozdější z případů, kdy A) dozorový orgán správce Referenční sazby veřejně oznámí, že Referenční sazba bude do stanoveného dne trvale či na neurčito ukončena, a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (iv)(A) výše, nebo
- (v) nastane pozdější z případů, kdy A) v důsledku oznámení dozorového orgánu správce Referenční sazby bude do stanoveného dne zakázáno používání Referenční sazby buď obecně, nebo ve vztahu k Certifikátům, a B) nastane den o šest měsíců předcházející dnu stanovenému v bezprostředně předcházejícím bodě (v)(A) výše, nebo
- (vi) se stalo nebo se stane nezákonným, aby Administrátor, Agent pro výpočty, Emitent nebo jiná osoba vypočítávala jakékoli platby spojené s Certifikáty splatné jakémukoli Vlastníku certifikátů s použitím Referenční sazby, nebo
- (vii) dozorový orgán správce Referenční sazby veřejně oznámí, že Referenční sazba není nadále reprezentativní nebo nesmí být nadále používána.

„**Příslušný nominující orgán**“ znamená ve vztahu k referenční sazbě nebo sazbě dostupné na příslušné obrazovce:

- (i) centrální banka pro měnu, které se týká tato referenční sazba nebo sazba obrazovky, nebo centrální banka nebo jiný dozorový orgán, který je odpovědný za dozor nad správcem příslušné referenční sazby nebo sazby obrazovky, nebo
- (ii) jakákoli pracovní skupina nebo výbor, který organizuje, kterému předsedá nebo spolupředsedá, nebo který je zřízen na žádost (a) centrální banky pro měnu, které se týká příslušná referenční sazba nebo sazba obrazovky, (b) centrální banky nebo jiného dozorového orgánu, který je odpovědný za dozor nad příslušným správcem referenční sazby nebo sazby obrazovky, (c) skupiny výše uvedených centrálních bank nebo jiných dozorových orgánů nebo (d) Rady pro finanční stabilitu nebo jakékoli její části.

„**Úpravové rozpětí**“ znamená buď rozpětí (které může být kladné nebo záporné) nebo vzorec nebo metodu pro výpočet rozpětí, o kterém Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem stanoví, že musí být použito na Nástupnickou sazbu nebo Alternativní sazbu, a je rozpětí, vzorec nebo metoda, která:

- (i) v případě Nástupnické sazby je jakýmkoli Příslušným nominujícím orgánem formálně doporučena ve vztahu k nahrazení Referenční sazby Nástupnickou sazbou, nebo, pokud nebylo učiněno žádné takové doporučení, nebo v případě Alternativní sazby,
- (ii) se běžně používá na mezinárodních dluhových kapitálových trzích v transakcích, které odkazují na Referenční sazbu a v kterých byla tato sazba nahrazena Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou (dle situace), nebo, pokud se nepoužije ani bod (i) výše ani tento bod (ii),
- (iii) jak stanoví Emitent po konzultaci s Nezávislým poradcem a jednáje v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem, je uznávána jako oborový standard pro over-the-counter derivátové transakce, které odkazují či používají Referenční sazby, pokud tato sazba byla nahrazena Nástupnickou sazbou nebo Alternativní sazbou.

„Úpravy referenční sazby“ má význam stanovený v článku 6.5.4 Emisních podmínek.

7. Práva z Certifikátů a jejich výkon, výplata Vypořádací částky nebo Jiné částky v souvislosti s Certifikáty

7.1 Den uplatnění

Práva vyplývající z Certifikátů může Vlastník certifikátu uplatnit u Emitenta pouze v den uplatnění, kterým je v případě práv na výplatu Vypořádací částky den 19.12.2023 (dále jen „**Den uplatnění**“) (a pokud není Den uplatnění Pracovním dnem, v nejbližší následující Pracovní den po Dni uplatnění), pokud před tím nedošlo k odkoupení Certifikátů Emitentem a jejich zániku způsobem stanoveným níže nebo k předčasné splatnosti Certifikátů.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle a státních svátků v České republice), v němž jsou banky a Centrální depozitář v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž je platební systém „Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer“ otevřen pro vypořádání plateb denominovaných v eurech.

7.2 Automatické uplatnění

Nestanoví-li tyto Emisní podmínky jinak, bude každý Certifikát uplatnitelný automaticky; to znamená, že se bude mít za to, že práva vyplývající z takových Certifikátů každý příslušný Vlastník certifikátů u Emitenta v Den uplatnění řádně uplatnil, s výjimkou případů, kdy (i) došlo k dřívějšímu zániku práv z Certifikátů v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo (ii) příslušný Vlastník certifikátů doručil nejpozději 1 Pracovní den přede Dnem uplatnění Administrátorovi emise Certifikátů písemné oznámení se svým úředně ověřeným podpisem o tom, že si nepřeje práva vyplývající z příslušných Certifikátů uplatnit, přičemž takové oznámení se musí týkat všech Certifikátů ve vlastnictví Vlastníka certifikátů, jinak je neplatné (tzn. nemůže se týkat jen části Certifikátů ve vlastnictví Vlastníka certifikátů); takové oznámení je příslušný Vlastník certifikátů oprávněn po jeho doručení Administrátorovi odvolat pouze s předchozím souhlasem Emitenta.

7.3 Konečné vypořádání

Pokud nedojde ke zrušení Certifikátů či k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže nebo k jejich předčasnému splacení, bude výplata Vypořádací částky provedena dne 19.12.2023 (dále jen „**Den konečného vypořádání Certifikátů**“), a to v souladu s článkem 8. Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem (je-li relevantní). V případě, že částky z titulu úhrady jistiny Úvěru Emitentem skutečně přijaté Emitentem ke Dni konečného vypořádání Certifikátů nedosahují takové výše, aby Vypořádací částka byla vyplacena v její maximální výši, tj. ve výši odpovídající Jmenovité hodnotě Certifikátů, potom Emitent bude povinen vždy bez zbytečného odkladu po přijetí jakékoliv platby na úhradu dluhů z Úvěru zajistit výplatu tomu odpovídající části Vypořádací částky, přičemž však tato povinnost trvá jen do dřívějšího z následujících okamžiků (i) moment, kdy Emitent skutečně obdrží celou částku jistiny Úvěru, nebo (ii) uplynutí lhůty 1 roku po Dni konečné splatnosti Úvěru.

Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahrnují prostředky, které je nebo bude Emitent povinen uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě příslušných právních předpisů nebo Smlouvy o úvěru.

7.4 Předčasné částečné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn rozhodnout, a to opakovaně, o splacení části jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Certifikátů před Dnem konečného vypořádání Certifikátů, a to k Emitentem určenému dni, nejpozději však k 5. Pracovnímu dni, který bezprostředně následuje po dni, k němuž dojde k předčasnému splacení části jistiny Úvěru, bez ohledu na důvod takového částečného předčasného splacení (dále jen „**Den částečné předčasné splatnosti**“), a to v poměru v jakém dojde k předčasnému splacení části jistiny Úvěru.

Pro účely těchto Emisních podmínek se okamžikem vykonání mimořádné splátky v části Jmenovité hodnoty Certifikátu podle tohoto článku 7.4 a snížení Jmenovité hodnoty Certifikátů ke Dni částečné předčasné splatnosti budou všechny odkazy na Jmenovitou hodnotu Certifikátu nebo Certifikátů znamenat odkazy na zbývající nesplacenou část Jmenovité hodnoty Certifikátu nebo Certifikátů po vykonání předčasného splacení podle tohoto článku 7.4.

Oznámení o předčasném splacení bude obsahovat určení Dne částečné předčasné splatnosti a bude zveřejněné nejdříve 20 a nejpozději 5 Pracovních dní před příslušným Dnem částečné předčasné splatnosti způsobem uvedeným v článku 14. těchto Emisních podmínek.

Emitent vyplatí každé Oprávněné osobě (jak jsou definovány níže) částku odpovídající splátce Jmenovité hodnoty Certifikátů (dále jen „**Jiná částka**“), a to v Den částečné předčasné splatnosti, nejdříve však v den, kdy Emitent skutečně obdrží část jistiny Úvěru od Dlužníka z Podkladového aktiva. V případě prodlení Dlužníka z Podkladového aktiva s úhradou části jistiny Úvěru, v důsledku čehož nedojde k vyplacení Jiné částky v souladu s tímto článkem 7.4 v Den částečné předčasné splatnosti, nevzniká Vlastníkům certifikátů nárok na úrok z prodlení nebo jakékoliv jiné plnění nad rámec Jiné částky.

7.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn rozhodnout o splacení jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Certifikátů před Dnem konečného vypořádání Certifikátů, a to k Emitentem určenému dni, nejpozději však k 5. Pracovnímu dni, který bezprostředně následuje po dni, k němuž dojde k předčasnému splacení jistiny Úvěru, bez ohledu na důvod takového předčasného splacení (dále jen „**Den předčasné splatnosti**“).

Oznámení o předčasném splacení bude obsahovat určení Dne částečné předčasné splatnosti a bude zveřejněné nejdříve 20 a nejpozději 5 Pracovních dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti způsobem uvedeným v článku 14. těchto Emisních podmínek.

Emitent vyplatí každé Oprávněné osobě (jak je definována níže) současně se Jmenovitou hodnotou Certifikátů (dále také „**Jiná částka**“) narostlý a dosud nevyplacený výnos Certifikátů (pouze ke dni předčasné splatnosti Podkladového aktiva), a to ke Dni předčasné splatnosti, nejdříve však v den, kdy Emitent skutečně obdrží jistinu Úvěru a naběhlý úrok z Úvěru od Dlužníka z Podkladového aktiva. V případě, prodlení Dlužníka z Podkladového aktiva s úhradou jistiny Úvěru a/nebo úroku z Úvěru, v důsledku čehož nedojde k vyplacení Jmenovité hodnoty Certifikátů a/nebo výnosu z Certifikátů v souladu s tímto článkem 7.5 ke Dni předčasné splatnosti, nevzniká Vlastníkům certifikátů nárok na úrok z prodlení, jiný výnos nebo jakékoliv jiné plnění nad rámec Jiné částky a/nebo nad rámec narostlého a dosud nevyplaceného výnosu Certifikátů.

7.6 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků certifikátů

Vlastníci certifikátů nejsou oprávněni žádat předčasné splacení Certifikátů.

7.7 Odkoupení Certifikátů

Emitent je oprávněn (nikoliv však povinen) Certifikáty kdykoliv odkupovat jakýmkoli způsobem za jakoukoli cenu. Emitent je oprávněn Certifikáty nabyté odkupem opět kdykoliv prodat za jakoukoli cenu, přičemž takový prodej nebude považován za novou emisi.

7.8 Zrušení Certifikátů odkoupených Emitentem

Certifikáty odkoupené Emitentem (ať již dobrovolně nebo na základě uplatnění Opce) nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je, za podmínek uvedených níže, oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi, nestanoví-li oznámení Emitenta datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Certifikátů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti

(závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 8.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

7.9 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou Vypořádací částku, případně Jinou částku a naběhlý výnos splatný v souvislosti se splacením Certifikátů v souladu těmito Emisními podmínkami, všechny dluhy Emitenta z Certifikátů budou pro účely článku 5. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet u Administrátora.

7.10 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem splacení dluhů z Certifikátů, není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům certifikátů.

8. Platby

8.1 Měna konečného vypořádání

Emitent se zavazuje provádět platby z titulu Certifikátů výlučně eurech. Vypořádací částka, případně Jiná částka budou splaceny Vlastníkům certifikátů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

8.2 Den vypořádání

Vyplacení výnosů a splacení Vypořádací částky, případně Jiné částky bude prováděno prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách nebo stanoveným v souladu s těmito Emisními podmínkami (každý takový den podle smyslu dále také „**Den vypořádání**“). Případně-li Den vypořádání na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci certifikátů u Centrálního depozitáře ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Certifikátů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

„**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“ je Pracovní den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni výplaty výnosu, přičemž platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.1 těchto Emisních podmínek.

Oprávněné osoby, kterým Emitent vyplatí Vypořádací částku, případně Jinou částku, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci certifikátů u Centrálního depozitáře ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení (každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce Vypořádací částky nebo případně Jiné částky nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Certifikátů učiněným po Rozhodném dni pro splacení.

„**Rozhodný den pro splacení**“ je Pracovní den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni konečného vypořádání Certifikátu, Dni částečné předčasné splatnosti, Dni předčasné splatnosti nebo dni vyplacení Jiné částky podle článku 10 těchto Emisních podmínek přičemž platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení se tyto Dny vypořádání neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.1 těchto Emisních podmínek.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Certifikátů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení až do příslušného Dne vypořádání, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník certifikátu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

V případě, že dojde k postupnému vyplácení Vypořádací částky v souladu s článkem 7.3 těchto Emisních podmínek, považuje se pro účely stanovení Rozhodného dne pro splácení za Den konečného vypořádání Certifikátů každý den, kdy má dojít k výplatě Vypořádací částky v souladu s článkem 7.3 těchto Emisních podmínek.

8.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Certifikáty Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 Pracovních dnů přede Dnem vypořádání. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenými podpisy nebo jiným ověřením přijatelným pro Administrátora), pokud není stanoveno jinak, které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni vypořádání ne starší 3 měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dle svého uvážení dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 Pracovních dnů přede Dnem vypořádání. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci či doložení jiné formy zmocnění či oprávnění v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jež dopadá na příslušnou daňovou jurisdikci) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby (i) veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka a (ii) veškeré dokumenty vyhotovené v českém jazyce a určené pro jakékoli užití u daňových orgánů mimo Českou republiku byly opatřeny úředním překladem do anglického jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 8.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 8.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 8.4, je považována za řádnou. Administrátor je oprávněn provést platbu Oprávněné osobě bez Instrukce, pokud takový postup umožňuje samostatná smlouva uzavřená mezi Oprávněnou osobou a Administrátorem.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli částku v souvislosti s Certifikáty se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 8.4 Emisních podmínek, pak se povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli částku v souvislosti s Certifikáty považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.4 a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 8.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

8.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům certifikátů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům certifikátů oznámeno v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek.

9. Zdanění

Platba Vypořádací částky, případně Jiné částky a výnosů (případně jiných výplat či plnění z Certifikátů) bude prováděna bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům certifikátů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

10. Protiprávnost

V případě, že se existence vydaných a dosud existujících Certifikátů nebo plnění z Certifikátů (zejména platba Vypořádací částky nebo jiné platby v souvislosti s Certifikáty) stane pro Emitenta po Datu emise, avšak přede Dnem vypořádání částečně nebo zcela protiprávním v důsledku změny příslušných právních předpisů nebo jejich závazného výkladu, je Emitent oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají a Certifikáty zrušit. V takovém případě, v rozsahu, v jakém to příslušné právní předpisy v takové době umožňují, Emitent vyplatí příslušným Vlastníkům certifikátů částku, kterou Agent pro výpočty určí jako tržní hodnotu takových Certifikátů (dále jen „**Jiná částka**“) bezprostředně před jejich zrušením, přičemž taková tržní hodnota bude odvozena od hodnoty či ceny Podkladového aktiva příslušného Certifikátu s tím, že maximální výše Jiné částky bude odpovídat výši Jmenovité hodnoty předmětných Certifikátů a alikvótního výnosu. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem upraveným v těchto Emisních podmínkách.

11. Promlčení

Práva z Certifikátů se promlčují uplynutím 3 let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

12. Administrátor a Agent pro výpočty

12.1 Administrátor

12.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem PPF banka a určená provozovna a výplatní místo Administrátora jsou na následující adrese:

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

nebo na jiné adrese, kterou Administrátor za tím účelem oznámení v souladu s článkem 14. těchto Emisních podmínek (dále jen „**Určená provozovna**“).

12.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny zpřístupní Emitent Vlastníkům certifikátu jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplně znění emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v článku 14. těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě

však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Certifikáty, nabude účinnosti 30. dnem po takovém Dni výplaty. Změny předpokládané tímto článkem 12.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům certifikátů podstatnou újmu.

12.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků certifikátů

Je-li Administrátor osobou odlišnou od Emitenta, jedná Administrátor v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům certifikátů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

12.2. Agent pro výpočty

12.2.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty PPF banka.

12.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům certifikátů podstatnou újmu. Emitent změnu Agentu pro výpočty oznámí Vlastníkům certifikátů způsobem uvedeným v čl. 14. těchto Emisních podmínek.

12.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků certifikátů

Je-li Agent pro výpočty osobou odlišnou od Emitenta, jedná Agent pro výpočty v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta.

13. Změny a vzdání se nároků

Emitent a Administrátor mohou provádět se souhlasem Agentu pro výpočty (není-li Agentem pro výpočty sám Emitent) (i) jakoukoli změnu kteréhokoli ustanovení Emisních podmínek, a to i bez souhlasu Vlastníků certifikátů, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a zároveň nezpůsobí-li Vlastníkům certifikátů újmu. Tímto ustanovení není dotčen článek 6.5.4 těchto Emisních podmínek. Při takové změně je Emitent povinen postupovat s odbornou péčí. Jakákoli úprava podmínek Certifikátů podle tohoto článku 13. Emisních podmínek je vůči Vlastníkům certifikátů účinná dnem jejich oznámení podle článku 14. Emisních podmínek.

14. Zpřístupnění Emisních podmínek, Oznámení

Emisní podmínky jsou zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách Emitenta www.ppfbanka.cz v sekci Důležité dokumenty.

Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům certifikátů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno a zpřístupněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Emitenta www.ppfbanka.cz nebo jiných webových stránkách, které budou Vlastníkům certifikátů oznámeny způsobem stanoveným v tomto článku 14. Pro účely oznámení činěných podle těchto Emisních podmínek je Emitent oprávněn zřídit speciálního rozhraní, na kterém budou oznámení Vlastníkům certifikátů sdělována a na které bude Vlastníkovi certifikátů umožněn přístup až po zadání přístupového klíče či hesla. V takovém případě je Emitent povinen poskytnout Vlastníkovi certifikátů příslušné přístupové klíče či hesla. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění či zpřístupnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné či zpřístupněné jeho uveřejněním či zpřístupněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno či zpřístupňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění či zpřístupnění.

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

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům certifikátů oznámena způsobem popsaným v předchozím odstavci tohoto článku 14.

15. Rozhodné právo, jazyk, spory

Certifikáty jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Občanského zákoníku. Práva a povinnosti vyplývající z Certifikátů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky certifikátů vyplývající z Certifikátů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

EMITENT

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

HLAVNÍ MANAŽER

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika