

PPF Financial Holdings B.V.

**Podřízené dluhopisy s kombinovaným úrokovým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 4.000.000.000,- Kč
splatné v roce 2027**

Emisní podmínky

Datum emise: 18. prosince 2017

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi podřízených dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) splatných v roce 2027, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 4.000.0000.000,- Kč (slovy: čtyři miliardy korun českých), s výnosem určeným po dobu 2 let od Data emise (jak je tento pojem definován v článku 2.1) pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,50 % p.a. a po uplynutí 2 let od Data emise pohyblivou úrokovou sazbou určenou pro každé Výnosové období ve výši odpovídající hodnotě Referenční sazby PRIBOR (jak jsou tyto pojmy definovány níže) zvýšené o marži ve výši 2,5 % p.a., vydávaných společností **PPF Financial Holdings B.V.**, se sídlem Strawinskylaan 933 1077 XX Amsterdam, Nizozemské království, registrační číslo 61880353 (dále jen „**Emitent**“). Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva (managing board) Emitenta dne 8. prosince 2017.

Nedojde-li ke změně v souladu s čl. 10.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů zajišťovat společnost PPF banka a.s., IČO: 47116129, se sídlem v Evropské 2690/17, 160 41 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1834 (dále jen „**PPF banka**“), resp. její Určená provozovna, jak je vymezena v čl. 10. těchto Emisních podmínek. Emitent může na základě písemné smlouvy pověřit výkonem služeb administrátora spojených se splacením Dluhopisů 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 dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v čl. 10. těchto Emisních podmínek.

Nedojde-li ke změně v souladu s čl. 10.2.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům vykonávat PPF banka. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy 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. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Dluhopisy nebudou nabízeny k úpisu formou veřejné nabídky, která by vyžadovala vypracování prospektu ve smyslu ustanovení § 34 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“). Emitent má v úmyslu požádat po Datu emise (jak je tento pojem definován níže) o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému. Emitent za tímto účelem vyhotoví v souladu s příslušnými právními předpisy prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“), jehož součástí bude i znění Emisních podmínek. Emisní podmínky budou v takovém případě zveřejněny jako součást Prospektu a budou k dispozici společně s Prospektem na webových stránkách Administrátora (v případě, že Administrátorem bude PPF banka, na webových stránkách www.ppfbanka.cz v sekci Důležité dokumenty).

Dluhopisy jsou podřízenými nástroji ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“), a čl. 63 písm. d) nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013, o omezitelných požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, v platném znění (dále jen „**nařízení CRR**“). V souladu s tím jsou jakékoli nároky na částku jistiny Dluhopisů od okamžiku jejich vydání za podmínek uvedených v těchto Emisních podmínkách zcela podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta a v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo pokud nastane událost, se kterou příslušný právní řád spojuje stejné právní důsledky jako český právní řád se vstupem Emitenta do likvidace nebo vydáním rozhodnutí o úpadku Emitenta) budou pohledávky odpovídající právům s těmito Dluhopisy spojenými uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek,

s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, a pohledávek, které jsou podřízeny samotným Dluhopisům (např. pohledávek existujících z titulu kapitálu tier 1).

ISIN Dluhopisů, který jim byl přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 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 CZ0000001011. Název Dluhopisů je PPF FIN.H. VAR/27.

Rizikové faktory

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

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

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

I. Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů

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

Dluhopisy jsou podřízenými Dluhopisy ve smyslu ustanovení článku 63 nařízení CRR a představují nástroje zahrnované do položek kapitálu tier 2 ve smyslu článku 62 nařízení CRR. Podřízenost Dluhopisů znamená, že pohledávky z těchto Dluhopisů budou uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek nepodřízených věřitelů Emitenta. Pohledávky z podřízených Dluhopisů a ostatní podřízené pohledávky budou uspokojeny podle svého pořadí.

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

- (b) *Dluhopisy jsou nezajištěnými a nepojištěnými závazky*

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

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

- (c) *Směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (dále jen „BRRD“) a její lokální implementace*

BRRD příslušným orgánům členských států Evropské unie poskytuje soubor nástrojů, díky nimž mohou včasné a rychle zasáhnout při selhávání dané instituce nebo skupiny, jejíž je součástí tak, aby bylo možno zajistit pokračování nutných finančních a ekonomických funkcí takové instituce či konsolidované skupiny, a to za současného minimalizování dopadu selhání instituce na ekonomický a finanční systém členského státu. Pravomoci stanovené v BRRD mohou mít dopad na řízení úvěrových institucí a jejich skupin a za určitých podmínek mohou mít vliv rovněž na práva věřitelů. Aplikací pravidel podle BRRD může nastat situace, kdy Vlastníci dluhopisů budou zasaženi odpisem či konverzí Dluhopisů na kapitál, což může vést ke ztrátě části či celé investice Vlastníka dluhopisů. Výkon pravomoci dle BRRD či návrh takového výkonu tak může nepříznivě ovlivnit práva Vlastníků dluhopisů či tržní cenu Dluhopisů a/nebo schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.

- (d) *Riziko nesplacení*

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

- (e) *Riziko likvidity*

Ačkoliv Emitent má v úmyslu po Datu emise požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, doposud tak neučinil. S ohledem na skutečnost, že přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému vyžaduje splnění dodatečných podmínek a učinění různých kroků ze strany Emitenta (např. vyhotovení prospektu Dluhopisů, který musí posléze být schválen ze strany ČNB), není žádná záruka ohledně toho, kdy a zda bude žádost k přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému Emitentem podána ani ohledně toho, zda budou Dluhopisy k obchodování na daném trhu nakonec přijaty. V případě Dluhopisů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému, může být obtížné najít kupce či prodejce či ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Bez ohledu na skutečnost, zda jsou či nejsou Dluhopisy obchodovány na regulovaném trhu, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový trh bude trvat. Investor tedy nemusí být schopen Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu a případný prodej či nákup Dluhopisů může být obtížnější či časově náročnější.

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

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

(g) *Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníka dluhopisů*

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

(h) *Riziko jiného financování Emitenta*

Nelze vyloučit, že v budoucnosti dojde ze strany Emitenta k přijetí závazků z titulu financování, které bude seniorní k závazkům z Dluhopisů, v takové míře, že ovlivní schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

(i) *Riziko úrokových sazeb*

Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu tří let od Data emise Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

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

Pro Dluhopisy s kombinovaným výnosem platí obdobná rizika jako pro Dluhopisy s pevným, resp. pohyblivým výnosem, avšak vzhledem k jejich konstrukci je náročnější odhadnout a posoudit celkový dopad změn tržních úrokových sazeb na jejich cenu či přepokládaný výnos.

(j) *Riziko zdanění*

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

(k) *Poplatky*

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise nebo koupě/prodeje Dluhopisů či účtovaných předmětným zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za převod cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů a další služby či činnosti. Emitent budoucím investorům do Dluhopisů

doporučuje, aby se detailně seznámili s podklady, na jejichž základě jim budou poplatky v souvislosti s Dluhopisy účtovány.

(l) *Riziko inflace*

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

(m) *Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů*

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

(n) *Změna práva*

Tyto Emisní podmínky a práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů 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 Dluhopisů.

II. Rizikové faktory týkající se Emitenta a jeho dceřiných společností

(a) *Závislost Emitenta na zisku/ztrátě dceřiných společností*

Emitent je holdingovou společností, jejíž hlavní činnost spočívá ve správě akcií nebo podílů v osobách, které, přímo nebo nepřímo, ovládá (dále jen „**dceřiná společnost**“). Hlavním zdrojem zisku Emitenta jsou zejména úrokové platby, dividendy a jiné platby od dceřiných společností, případně výnosy z prodeje majetkové účasti v dceřiných společnostech. Schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů je proto závislá na hospodaření dceřiných společností a jejich hospodářských výsledcích. Každá skutečnost, která může mít nepříznivý vliv na hospodaření jednotlivých dceřiných společností Emitenta, může následně negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

Schopnost dceřiných společností Emitenta uskutečňovat platby ve prospěch Emitenta může být omezena například jejich finanční nebo obchodní pozicí, platnými předpisy či podmínkami stanovenými ve smlouvách, kterých jsou dceřiné společnosti Emitenta smluvní stranou. Vzhledem k tomu, že tyto platby a zisky podléhají zdanění v souladu s daňovými předpisy jednotlivých států, v nichž mají dceřiné společnosti Emitenta sídlo, a daňovými předpisy státu, v němž má své sídlo Emitent, konečná výše zisku Emitenta závisí na hodnotě daňového zatížení. Jakákoli změna způsobu zdanění těchto zisků může mít vliv na výši plateb vyplácených Emitentovi.

(b) *Oblast podnikání*

Emitent řídí dceřiné společnosti se sídlem v různých zemích. Z tohoto hlediska mohou být obchodní výsledky a finanční situace Emitenta nepříznivě ovlivněny ekonomickými, sociálními a jinými faktory nejen v Nizozemí, ale zejména v dalších zemích, kde dceřiné společnosti Emitenta rozvíjejí své podnikatelské aktivity jako je Česká republika, Čína, Ruská federace, USA, a jiné. Emitent ani jeho dceřiné společnosti nejsou schopni takové faktory ovlivnit nebo je objektivně předvídat.

Podnikání Emitenta je obzvláště citlivé na výkon a stabilitu ekonomik, stejně jako stabilitu politické situace ve státech, v níž mají dceřiné společnosti Emitenta svá sídla. Politické výkyvy v těchto státech mohou mít nepříznivý vliv na ekonomiku a následně i na obchodní a finanční situaci Emitenta a jeho dceřiných společností. Důležité jsou zejména faktory ovlivňující směnné kurzy a úrokové sazby, které se odrážejí v ceně nabízených produktů dceřiných společností Emitenta a poptávce spotřebitelů po těchto produktech. Rozhodující úlohu tak mohou mít požadavky a podmínky příslušných regulátorů jednotlivých států, v nichž společnosti ovládané Emitentem působí, stanovené pro oblasti, v nichž dceřiné společnosti Emitenta rozvíjí své podnikatelské aktivity.

Nepříznivý vliv na podnikání dceřiných společností Emitenta mohou mít rovněž konkrétní změny zákonů upravujících podnikatelskou činnost dceřiných společností (zejména udělení povolení a licencí, poplatky, sankce apod.), či zákonů upravujících vztahy mezi společnostmi a klienty (např. ochrana spotřebitele, ochrana osobních údajů).

(c) *Úvěrové riziko*

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko plynoucí z neschopnosti nebo neochoty třetích osob, které jsou dlužníky dceřiných společností Emitenta, resp. Emitenta, dostát svým závazkům, což může vést k finančním ztrátám. Primárním důvodem existence úvěrového rizika, kterému jsou dceřiné společnosti Emitenta vystaveny, je zejména poskytování spotřebitelského financování soukromým osobám, které představuje hlavní činnost většiny dceřiných společností Emitenta.

Nemůže existovat žádná záruka, že dceřiné společnosti Emitenta budou schopny správně posuzovat úvěruschopnost žadatelů o úvěr. Vzhledem ke skutečnosti, že se úvěrové portfolio dceřiných společností Emitenta skládá z velkého objemu úvěrů s relativně nízkými zůstatky, úvěrové portfolio neobsahuje žádné významné jednotlivé položky, tj. neexistuje významná koncentrace úvěrového rizika ve vztahu k jednomu dlužníkovi.

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

(d) *Tržní riziko*

Tržním rizikem je riziko, že změny tržních cen a sazeb, jako jsou úrokové sazby, devizové kurzy a ceny finančních nástrojů, ovlivní příjem dceřiných společností Emitenta, resp. Emitenta samotného, či hodnotu jimi držovaných finančních nástrojů. Emitent a jeho dceřiné společnosti čelí riziku možné změny hodnoty finančních nástrojů v důsledku změny tržních podmínek. Hlavní tržní riziko Emitenta a jeho dceřiných společností spočívá ve financování operací Emitenta a jeho dceřiných společností zdroji v cizích měnách.

(i) *Riziko úrokových sazeb*

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

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

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

(ii) Měnové (kurzové) riziko

Emitent a jeho dceřiné společnosti jsou vystaveni kolísání devizových kurzů a jejich vlivům na peněžní toky, kdy finanční výsledky Emitenta a jeho dceřiných společností tak mohou být vážně ovlivněny fluktuací hodnoty měn. Největší riziko, kterému jsou Emitent a jeho dceřiné společnosti vystaveni, vzniká zejména v souvislosti s financováním operací Emitenta pasivy denominovanými v cizích měnách. Emitent a jeho dceřiné společnosti mají aktiva a pasiva denominovaná v několika cizích měnách, jimiž jsou zejména čínský jüan, ruský rubl, česká koruna, americký dolar a euro. Měnové riziko vzniká v případě, že aktiva v cizí měně jsou buď vyšší nebo nižší než pasiva v této měně. Měnové riziko je řízeno především prostřednictvím monitoringu nesouladu cizích měn ve struktuře aktiv a pasiv. Emitent se snaží tyto nesoulady překonat pomocí derivátových finančních nástrojů.

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

(iii) Riziko likvidity

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

Emitent a jeho dceřiné společnosti mají přístup k různým zdrojům financování. Prostředky jsou získávány prostřednictvím široké škály nástrojů, včetně vkladů, bankovních úvěrů, emisí Dluhopisů, prodeje majetku a příplatků akcionářů.

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

(e) *Operační rizika*

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

(f) *Nařízení CRR*

Cílem nařízení CRR je stanovení obezřetnostních požadavků úvěrových institucí na základě požadavku jejich dostatečné kapitálové rezervy, a to na individuálním i konsolidovaném základě.

Emitent je finanční holdingovou společností ve smyslu ustanovení článku 4 odst. 1 bodu 20 nařízení CRR. Na Emitenta se tak, mimo jiné, vztahují ustanovení o kapitálu, kapitálových požadavcích, velkých expozicích a páce na konsolidovaném základě.

Emitent není schopen ovlivnit budoucí změny nařízení CRR, jakož i jiných právních předpisů, ze kterých mohou Emitentovi vyplývat nové povinnosti (např. zvýšení kapitálových požadavků

aj.). V případě, že by Emitent nebyl do budoucna schopen stanovené povinnosti a požadavky plnit, tato skutečnost může mít negativní vliv na Emitenta, jeho finanční výsledky, jakož i jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů.

(g) *Potřeba licencí a riziko regulace*

Převážná většina podnikání dceřiných společností Emitenta je závislá na licencích udělovaných správními orgány v zemích, v nichž dceřiné společnosti vykonávají svou činnost. Pokud dceřiné společnosti Emitenta licenci ztratí nebo jim bude odebrána, nebudou schopny provádět žádné operace. Ztráta licence, porušení podmínek jakékoli licence nebo nezískání nebo neobnovení všech požadovaných licencí, může mít nepříznivý vliv na podnikání dceřiných společností Emitenta, resp. Emitenta.

Emitent i jeho dceřiné společnosti musí dodržovat pravidla týkající se (konsolidované) kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a dalších pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým činnost Emitenta a dceřiných společností Emitenta podléhá. S ohledem na současné pojetí obezřetnostního bankovního dohledu na konsolidovaném základě, vycházejícího z poměru finančního a nefinančního pojetí skupiny PPF, existuje možné riziko budoucí změny předpisů týkajících se bankovního dohledu na konsolidovaném základě, riziko změny regulované skupiny na celou skupinu PPF či riziko dodatečného kapitálového požadavku ze strany příslušného regulátora. Stejně tak může v případě dalšího růstu a rozvoje dceřiných společností Emitenta dojít ke zvyšování nároků na jejich kapitálovou přiměřenost za účelem dodržení konsolidované kapitálové přiměřenosti. V případě změny regulačních předpisů, se Emitent a jeho dceřiné společnosti budou muset, takové regulaci přizpůsobit, což však Emitent není schopen předem zajistit ani garantovat.

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

Obchodní a finanční zájmy přímých nebo nepřímých akcionářů Emitenta se mohou za určitých okolností dostat do rozporu se zájmy Emitenta. Zájmy Vlastníků dluhopisů mohou být za určitých okolností rovněž ohroženy zájmy akcionářů a Emitenta, což může mít významný nepříznivý dopad na investice Vlastníků dluhopisů. Tyto změny zájmů pak mohou mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost splnit závazky z Dluhopisů.

(i) *Riziko konkurence*

Emitent a jeho dceřiné společnosti čelí významné konkurenci v mnoha aspektech svého podnikání. V současné době působí na území Ruské federace, Číny, USA, České republiky a dalších destinací několik desítek až stovek 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 dceřiné společnosti Emitenta. Ve finančním sektoru tudíž panuje značná konkurence. Pokud by dceřiné společnosti Emitenta nebyly schopny v této rostoucí konkurenci obstát, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

(j) *Rizika související s informačními systémy*

Činnost dceřiných společností Emitenta je velmi závislá na úspěšném a nepřerušovaném fungování počítačových systémů, sítí a databází. Činnost IT systémů může být ovlivněna řadou problémů, jako jsou počítačové viry, útoky hackerů, škody na IT centrech nebo hardwarové vady. IT systémy navíc vyžadují pravidelnou modernizaci, aby vyhovovaly měnícím se obchodním či regulačním požadavkům a udržovaly efektivitu provozu své sítě. Pokud by došlo k opakovanému výpadku nebo selhání systému, mohlo by nastat významné narušení obchodních procesů, dočasné ukončení obchodních operací, vznik nároků na náhradu újmy, ztráta zákazníků či obchodních příležitostí, pokles tržeb a příjmů dotčené dceřiné společnosti, ztráta postavení na trhu nebo významné ovlivnění schopnosti dceřiné společnosti Emitenta rychle vyhodnotit a

získat nové obchodní příležitosti, což by mohlo mít významný nepříznivý dopad na Emitenta a jeho finanční situaci, přičemž Emitent by tak nebyl schopen splnit své závazky z Dluhopisů.

(k) *Sankce udělené příslušnými státními orgány*

V jednotlivých zemích, v nichž dceřiné společnosti Emitenta působí, existují různé úrovně regulace subjektů poskytujících služby v oblasti spotřebitelského financování a bankovních služeb. Dceřiné společnosti Emitenta podléhají regulaci a kontrole ze strany příslušných státních orgánů. Emitent proto nemůže vyloučit provádění kontrol, prověrek a inspekcí ze strany těchto státních subjektů, což může vést k uložení pokuty, pozastavení činnosti nebo jiným sankcím, jež mohou mít nepříznivý vliv na finanční situaci a zisky jednotlivých dceřiných společností Emitenta, a mohou tak mít následně negativní dopad i na Emitenta samotného.

(l) *Daňové předpisy*

Jako společnost se sídlem v Nizozemí, 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 nizozemských 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 dceřiných společností Emitenta a následně tak i Emitenta samotného.

(m) *Riziko zahájení insolvenčního řízení*

V případě, že Emitent či jeho dceřiné společnosti nejsou schopni plnit své závazky, mohou být vystaveni riziku zahájení insolvenčního řízení. V důsledku zahájení insolvenčního řízení ztrácí dlužník právo zákonně nakládat a spravovat svůj majetek a vykonávat práva s ním související. I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, jednání v rámci obvyklého hospodaření, nebo jednání učiněného za účelem odvrácení hrozící újmy, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta a/nebo jeho dceřinou společnost, budou Emitent a/nebo dceřiná společnost po neurčitou dobu omezeni v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnost splácet výnos z Dluhopisů, případně vyplatit jmenovitou hodnotu z Dluhopisů.

(n) *Riziko soudních sporů*

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

(o) *Riziko změny struktury Emitenta*

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

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

Emitent a jeho dceřiné společnosti musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se praní špinavých peněz, boje proti korupci a financování terorismu. V posledních letech byla tyto pravidla a předpisy postupně zpřísnována, přičemž je pravděpodobné, že tato pravidla mohou být zpřísnována i v budoucnu. Dodržování pravidel a předpisů klade značnou finanční zátěž na banky a ostatní finanční instituce. Jakékoli porušení těchto nebo podobných pravidel či pouhé podezření z takového porušení, může mít závažné právní, finanční i reputační následky, včetně možných sankcí uložených ze strany příslušných 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 Dluhopisů.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a znějí na doručitele. Dluhopisy jsou vydány v počtu 40.000 (slovy: čtyřicet tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých).

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci Dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.2.1 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s čl. 6.3 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účet vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účet 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 Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené Centrálním depozitářem (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi a/nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován v čl. 10. těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v čl. 10. těchto Emisních podmínek).

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

1.4 Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že prostřednictvím Administrátora splatí úrokové výnosy (případně odpovídající alikvotní úrokový výnos, je-li to relevantní) a jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.5 Rating

Ani Emitentovi, ani Dluhopisům nebyl udělen rating žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely emise Dluhopisů dle těchto Emisních podmínek bude rating udělen.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 18. prosince 2017 (dále jen „**Datum emise**“). Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100,00 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen „**Emisní kurz**“).

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování emise dluhopisů, resp. Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů (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 Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů, způsob a místo splácení Emisního kurzu upsaného Dluhopisu

Předpokládaný objem emise Dluhopisů bude nabídnut Emitentem k úpisu a koupi v rámci privátní veřejné nabídky prostřednictvím Hlavního manažera (jak je tento pojem definován níže) několika vybraným a osloveným soukromým či institucionálním investorům, a to za podmínek, které v příslušné zemi nezakládají povinnost Emitenta vypracovat a uveřejnit prospekt. Místem úpisu je Česká republika.

Hlavním manažerem emise bude PPF banka (dále jen „**Hlavní manažer**“).

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele u Centrálního depozitáře proti zaplacení kupní ceny v CZK za vydávané Dluhopisy (stanovené jako součin Emisního kurzu jednoho Dluhopisu a počtu zakoupených Dluhopisů) na účet Emitenta, a to vše za podmínek uvedených v příslušné smlouvě o úpisu uzavřené mezi Emitentem a daným upisovatelem.

Minimální částka při upisování Dluhopisů činí částku Emisního kurzu 30 (třiceti) kusů Dluhopisů k Datu emise, maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

V případě, že upisované částky k Datu emise přesáhnou celkovou částku vypočtenou jako součin Emisního kurzu jednoho Dluhopisu k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Dluhopisů v této emisí, vyhrazuje si Emitent právo snížit upisované částky tak, aby (i) se celková upsaná částka rovnala součinu Emisního kurzu jednoho Dluhopisu k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Dluhopisů v této emisí; a (ii) poměr částek, za jaké jednotliví upisovatelé zamýšleli upsat Dluhopisy, 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 žadatel ohledně příslušné částky jinak.

Emitent nebude jakkoliv odpovědný za jednání nabyvatelů Dluhopisů, kteří v rozporu s ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu budou činit veřejnou nabídku Dluhopisů, aniž by jednali v souladu s kogentními ustanoveními závazné právní úpravy. Takoví nabyvatelé budou sami odpovědní za své jednání.

Z důvodů uvedených výše nabádá Emitent nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet nebo prodávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Emisní podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál nebo informace s Dluhopisy související, a to bez ohledu na to, zda Emisní podmínky či jiný nabídkový nebo propagační materiál či informace s Dluhopisy 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 Dluhopisy provádí nabyvatelé Dluhopisů vždy na své vlastní náklady.

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

Rozšiřování těchto Emisních podmínek a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů 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 Dluhopisů v jakémkoliv jurisdikci.

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

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 4.000.000.000,- Kč (slovy: čtyři miliardy korun českých). Lhůta pro upisování emise Dluhopisů začne běžet 00:00 k Datu emise a skončí ve 24:00 k Datu emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise dluhopisů**“).

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

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

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

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Lhůty pro upisování emise dluhopisů, tak i během Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů.

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů opakovaně.

Pokud po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů bude celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů vyšší nebo nižší než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v první větě tohoto čl. 2.3, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v čl. 13. těchto Emisních podmínek skutečnou celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

3. Podřízenost

3.1 Status závazků Emitenta

Dluhopisy jsou podřízenými nástroji ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, § 172 Insolvenčního zákona a čl. 63 písm. d) nařízení CRR. V souladu s tím jsou jakékoli nároky na částku jistiny Dluhopisů od okamžiku jejich vydání za podmínek uvedených v těchto Emisních podmínkách zcela podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů Emitenta a v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo pokud nastane událost, se kterou příslušný právní řád spojuje stejné právní důsledky jako český právní řád se vstupem Emitenta do likvidace nebo vydáním rozhodnutí o úpadku Emitenta) budou pohledávky odpovídající právům s těmito Dluhopisy spojenými uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, a pohledávek, které jsou podřízeny samotným Dluhopisům (např. pohledávek existujících z titulu kapitálu tier 1).

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

Nad rámec výše uvedeného představují závazky z Dluhopisů (a všechny platební závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, resp. pohledávky Vlastníků dluhopisů odpovídající právům s Dluhopisy spojenými), s výjimkou podřízenosti popsané v tomto čl. 3.1, přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky 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 závazkům Emitenta vázaným stejnou nebo srovnatelnou podmínkou podřízenosti.

4. Úrokový výnos

4.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny následovně:

- (a) během prvních 2 (dvou) let (tj. během prvních 2 (dvou) Výnosových období) pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,5% p.a., resp.
- (b) od prvního dne období následujícího (tj. od prvního dne 3. (třetího) Výnosového období) se pevná úroková sazba podle článku 4.1(a) výše změní na pohyblivou úrokovou sazbu, která bude pro každé Výnosové období (počínaje třetím) určena ve výši odpovídající hodnotě Referenční sazby PRIBOR (jak je tato sazba a postup jejího stanovení definován v tomto článku 4.1 níže) stanovené 2 (dva) Pracovní dny před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, zvýšenou o marži ve výši 2,5 % p.a.

(dále jen „**Úroková sazba**“).

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního (1.) dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.

Úrokové výnosy budou vypláceny za Výnosové období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to (i) po dobu prvních 2 (dvou) let (tj. během prvních 2 (dvou) Výnosových období) vždy k 18.12. každého roku a (ii) pro období následující vždy k 18.6. a 18.12. každého roku až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (dále jen „**Den výplaty úroků**“), a to v souladu s čl. 6. těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní. První platba úrokových výnosů se očekává k 18.12.2018.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

„**Referenční sazbou PRIBOR**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí:

- (a) úroková sazba v procentech p.a. (*per annum*), která je uvedena na obrazovce "Reuter Screen Service" strana PRBO (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném zdroji, ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby PRIBOR) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou (dále jen „**ČNB**“) a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován (2. (druhý) Pracovní den předcházející počátku Výnosového období). V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (a), použije se níže uvedený odstavec (b).
- (b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (a), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (jak je definován výše) (tento den vyjímaje) a dále každé další na předchozí Výnosové období bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v čl. 4.4 těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v čl. 6.2 těchto Emisních podmínek).

4.2 Konvence pro výpočet úroků

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho (1) roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku "30/360", tzn. podíl počtu dní v období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, připadá na 31. (třicátý první) den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. (třicátý) nebo 31. (třicátý první) den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. (třicátý první) den připadá poslední den období, krácen na 30 (třicet) dnů, nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok, resp. jiný výnos stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 (třiceti) dnech).

4.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho (1) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedeného v čl. 4.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlena na desetihaléře nahoru.

4.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5. Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 18. prosince 2027 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s čl. 6. těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní.

5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

K anebo po uplynutí data 18. prosince 2022 je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit všechny dosud nesplacené Dluhopisy předčasně splatnými, a to řádným oznámením Emitenta učiněným dle čl. 13. těchto Emisních podmínek, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí nejdříve 90 kalendářních dní a nejpozději 31 kalendářních dní před výše uvedeným datem předčasného

splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta vyžaduje předchozí souhlas ČNB, případně jiného příslušného orgánu dohledu.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů učiněné podle tohoto čl. 5.2 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. V takovém případě se veškeré částky jistiny Dluhopisů spolu s narostlými nevyplacenými alikvotními úrokovými výnosy vztahujícími se k Dluhopisům stávají splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle tohoto čl. 5.2 k výše uvedenému Dni předčasné splatnosti dluhopisů. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 5.2 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 6. těchto Emisních podmínek.

5.3 Předčasné splacení v důsledku zásadních regulatorních změn

Kdykoliv poté, co dojde k Regulatorní změně (jak je tento pojem definován níže), je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit všechny dosud nesplacené Dluhopisy předčasně splatnými, a to řádným oznámením Emitenta učiněným dle čl. 13. těchto Emisních podmínek, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí nejdříve 90 kalendářních dní a nejpozději 31 kalendářních dní před níže uvedeným datem předčasného splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

„**Regulatorní změna**“ znamená kteroukoliv z následujících událostí:

- (a) v důsledku jakékoli změny, případně přijetí právního předpisu závazného pro Emitenta, jež nemohly být Emitentem rozumně předvídaný k Datu emise, a/nebo na základě změny interpretace ze strany regulatorních orgánů a/nebo jiné okolnosti či skutečnosti (bez ohledu na povahu či důvod jejich vzniku), přestane být Emitent dle svého vyhodnocení oprávněn zahrnovat do konsolidovaného kapitálu tier 2 dosud nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, vyjma omezení vyplývajících z příslušných limitů položek konsolidovaného kapitálu stanovených závaznou právní úpravou; a/nebo
- (b) v důsledku jakékoli změny, resp. přijetí právního předpisu závazného pro Emitenta, jež nemohly být Emitentem rozumně předvídaný k Datu emise, dojde ke změně daňového režimu Dluhopisů na straně Emitenta a/nebo Vlastníků dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů učiněné podle tohoto čl. 5.3 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. Předčasné splacení v důsledku Regulatorní změny vyžaduje předchozí souhlas ČNB. V takovém případě se veškeré částky jistiny Dluhopisů spolu s narostlými nevyplacenými alikvotními úrokovými výnosy vztahujícími se k Dluhopisům stávají splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle tohoto čl. 5.3 ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, nestanoví-li oznámení Emitenta dle čl. 13. těchto Emisních podmínek datum pozdější. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 5.3 se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 6. těchto Emisních podmínek.

5.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

S výjimkou případů výslovně uvedených v čl. 8. těchto Emisních podmínek nejsou Vlastníci dluhopisů oprávněni žádat předčasné splacení Dluhopisů. Ustanovení § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech o právu vlastníka dluhopisu požádat o předčasné splacení se nepoužijí.

5.5 Odkoupení Dluhopisů

Pokud takový postup umožňuje účinná právní úprava, je Emitent za podmínek níže uvedených oprávněn (nikoliv povinen) Dluhopisy kdykoliv jakýmkoliv způsobem odkupovat za jakoukoliv cenu.

5.6 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně, zda je znovu prodá (za jakoukoliv cenu), 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 Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení čl. 6.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

5.7 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení čl. 4., 5. a 8. těchto Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet banky Oprávněné osoby (jak je tento pojem definován níže) v clearingovém centru ČNB, resp. na účet Administrátora (podle toho, co je relevantní).

5.8 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a příslušný Administrátor je v souladu s těmito Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6. Platby

6.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy příslušné jurisdikce platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) pokud to nebude v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii), pro vyloučení pochybností, nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dnů jen „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty 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.

6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

6.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře

budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o třicet (30) kalendářních dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroků. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

6.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o třicet (30) kalendářních dnů předchází Dni splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Tato skutečnost bude oznámena v souladu s čl. 13. těchto Emisních podmínek.

6.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby 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 pět (5) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenými podpisy nebo jiným ověřením přijatelným pro Administrátora), 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 výplaty ne starší tří (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 pět (5) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. 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 součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent 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 ověřením v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověřením, 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 čl. 6.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto čl. 6.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto čl. 6.4, je považována za řádnou.

Závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto čl. 6.4 a pokud je v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra ČNB). Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto čl. 6.4, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto čl. 6.4 a pokud je nejpozději do deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru ČNB, resp. odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto čl. 6.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé, nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor 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.

6.5 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 dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s čl. 13. těchto Emisních podmínek.

7. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní, případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy příslušné daňové jurisdikce účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy příslušné daňové jurisdikce účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

8. Neplnění závazků

8.1 Případy neplnění závazků

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění závazků**“):

(a) *Insolvence*

příslušným soudem bude vydáno rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo nastane jiná událost, se kterou příslušný právní řád spojuje stejné či obdobné důsledky jako české právo s rozhodnutím soudu o úpadku Emitenta;

(b) *Likvidace*

příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací nebo nastane jiná událost, se kterou příslušný právní řád spojuje stejné či obdobné důsledky jako české právo se vstupem Emitenta do likvidace;

pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, a

dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech (je-li to relevantní) v souladu s čl. 4. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona).

8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Nestanoví-li závazná právní úprava jinak, všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle posledního odstavce čl. 8.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém bylo Oznámení o předčasném splacení doručeno Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

8.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle předchozího čl. 8.2 těchto Emisních podmínek splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto čl. 8. se jinak přiměřeně použijí ustanovení čl. 6. těchto Emisních podmínek.

8.5 Další práva Vlastníků dluhopisů

Bez ohledu na výše uvedená ustanovení, v případě, že dojde k porušení některé z povinností Emitenta vyplývající z těchto Emisních podmínek, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy uplatňovat své nároky vyplývající z Dluhopisů vůči Emitentovi (např. soudní cestou) nebo se jinak, v souladu s právními předpisy, domáhat nápravy takového porušení.

9. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti (10) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

10. Administrátor a Agent pro výpočty

10.1 Administrátor

10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s čl. 10.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem PPF banka a určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese:

PPF banka a.s.
Evropská 2690/17
160 41 Praha 6
Česká republika

10.1.2 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 dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v čl. 13. těchto Emisních podmínek.

Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty patnácti (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 třicet (30) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti třicátým (30.) kalendářním dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto čl. 10.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

10.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

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 dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

10.2. Agent pro výpočty

10.2.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s čl. 10.2.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty PPF banka.

10.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Emitent změnu Agentu pro výpočty oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v čl. 13. těchto Emisních podmínek.

10.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

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

11. Změny a vzdání se nároků

Vykonává-li činnost Administrátora pro Emitenta osoba odlišná od Emitenta na základě Smlouvy s administrátorem, mohou se Emitent a Administrátor bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

12. Schůze Vlastníků dluhopisů

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné

svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů výhradně v případech uvedených níže v tomto článku 12.1.2 (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje podle platných právních předpisů.

Probíhá-li podle právního předpisu členského státu reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí Schůzi svolat.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny v takové lhůtě, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 13. těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se má schůze týkat, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání, a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Zálžitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní (dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**““) pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci u Centrálního depozitáře ke konci dne, který o sedm (7) kalendářních dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), případně ta osoba, která se prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 5.2, resp. 5.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než třicet procent (30 %) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti (6) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do patnácti (15) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto článku 12.3.1 Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 12.3.1 nezapočítávají.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet po ustanovení Společného zástupce do funkce.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin ($\frac{3}{4}$) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení §23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech se neuplatní.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna, a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

12.4 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel sám, nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do třiceti (30) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13. Zpřístupnění Emisních podmínek, Oznámení

Emisní podmínky jsou zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách Administrátora (v případě, že Administrátorem je PPF banka, na webových stránkách www.ppfbanka.cz v sekci Důležité dokumenty).

Není-li v zákoně či v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, bude jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle těchto Emisních podmínek platné, pokud bude uveřejněno a zpřístupněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Administrátora (v případě PPF banky na webových stránkách www.ppfbanka.cz). Pro účely oznámení činěných podle těchto Emisních podmínek je Emitent oprávněn pověřit Administrátora zřízením speciálního rozhraní, na kterém budou oznámení Vlastníkům dluhopisů sdělována a na které bude Vlastníkovi dluhopisů umožněn přístup až po zadání přístupového klíče či hesla. V takovém případě je Administrátor povinen poskytnout Vlastníkovi dluhopisů 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 Emitentovi doručeno prostřednictvím PPF banky na následující adresu:

PPF banka a.s.
Evropská 2690/17
160 41 Praha 6
Česká republika

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsáním v předchozím odstavci tohoto čl. 13.

14. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů 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 dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

EMITENT

PPF Financial Holdings B.V.

Strawinskylaan 933 1077 XX

Amsterdam

Nizozemské království

ARANŽÉR A 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

PRÁVNÍ PORADCE

BBH, advokátní kancelář, s.r.o.

Klimentská 1207/10

110 00 Praha 1

Česká republika