

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 20.1.2020, s nulovým kupónem, 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, oddíl B, vložka 1834 (dále jen „**Emitent**“). Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 20.6.2016.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené se splacením Certifikátů zajišťovat Emitent sám. Emitent může pověřit výkonem služeb administrátora spojených se splacením Certifikátů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Emitent nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Případný stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům certifikátů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v článku 12.1.1 těchto Emisních podmínek. Vlastníkům certifikátů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům certifikátů.

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 Emitent sám. Emitent 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 (Emitent nebo taková jiná osoba dále také 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. Prospekt Certifikátů nebyl v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) vyhotoven, jelikož Certifikáty nebudou předmětem veřejné nabídky vyžadující vyhotovení prospektu ve smyslu § 34 a násl. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, 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.

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Právní povaha, podoba, forma, jmenovitá hodnota

Emitent vydává Certifikáty jako cenné papíry ve smyslu § 515 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 vydány v zaknihované podobě. Certifikáty budou evidovány v evidenci vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., společností se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen „**Centrální depozitář**“).

Certifikáty jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na doručitele, v počtu 5.000 (slovy: pět tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) (dále také je „**Jmenovitá hodnota Certifikátů**“) a nebudou cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu. ISIN Certifikátů je CZ0000301023. Název Certifikátu je „PPFB CZK 01/2020“.

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 počínaje dnem bezprostředně následujícím po Dni uplatnění (jak je tento pojem definován níže) nebo dnem, ve kterém příslušným Vlastníkům certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky (jak je tento pojem definován níže) nebo v Den předčasné splatnosti (jak je tento pojem definován níže). 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 (dále také jen „**Vlastník certifikátu**“) je osoba, která je podle platných obecně závazných právních předpisů evidována jako vlastník takového Certifikátu u Centrálního depozitáře, není-li prokázán opak. Emitent a Administrátor budou pokládat každého Vlastníka certifikátu za oprávněného vlastníka Certifikátu ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami, dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi prokázáno, že příslušná osoba není vlastníkem příslušného Certifikátu. Osoba, která se stane Vlastníkem certifikátu a která nebude z jakýchkoliv důvodů zapsána v evidenci u Centrálního depozitáře, je povinna tuto skutečnost a titul nabytí vlastnictví k Certifikátu neprodleně prokázat Emitentovi a Administrátorovi, a to prostřednictvím oznámení doručeného na adresu Emitenta a Administrátora. Administrátor následně informuje Centrálního depozitáře.

1.3 Podkladové aktivum

Podkladovým aktivem, ke kterému se Certifikáty váží, je Smlouva o úvěru uzavřená mezi Emitentem jako věřitelem a společností 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 (dále jen jako „**Dlužník z Podkladového aktiva**“) jako dlužníkem dne 8.7.2016 registrační číslo 41389616, ve znění pozdějších dodatků (dále jen „**Smlouva o úvěru**“). Na základě Smlouvy o úvěru je Dlužníkovi z Podkladového aktiva poskytován neúčelový nezajištěný úvěr až do výše 800.000.000,- Kč (slovy: osm set milionů korun českých) (dále jen „**Úvěr**“). Úvěr ze Smlouvy o úvěru, která je podkladovým aktivem Certifikátů podle těchto Emisních podmínek (dále jen „**Podkladové aktivum**“), je splatný dne 20.1.2020 (dále jen „**Den konečné splatnosti Úvěru**“).

Dluhy z Podkladového aktiva jsou na základě smlouvy o podřízenosti – Subordination Agreement ze dne 8. června 2017 uzavřené mimo jiné mezi Dlužníkem z Podkladového aktiva a ING Bank N.V., London Branch, Merrill Lynch International, HSBC Bank plc jednajícím prostřednictvím HSBC Bank plc - pobočka Praha, seniorními věřiteli a podřízenými věřiteli (dále jen „**Smlouva o podřízenosti**“) podřízeny dluhům Dlužníka z Podkladového aktiva vůči seniorním věřitelům dle Smlouvy o podřízenosti, za podmínek a v rozsahu stanoveném ve Smlouvě o podřízenosti. V případě, že v souladu se Smlouvou o podřízenosti ve vztahu k Dlužníkovi z Podkladového aktiva nastane porušení nebo jiná skutečnost předpokládaná Smlouvou o podřízenosti, budou pohledávky z Podkladového aktiva uspokojeny až po uspokojení všech ostatních seniorních pohledávek dle Smlouvy o podřízenosti, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Smlouva o podřízenosti rovněž omezuje nebo vylučuje možnosti Emitenta vymáhat dluhy z Podkladového aktiva. Smlouvou o podřízenosti se rozumí také jakákoliv jiná smlouva o podřízenosti (bez ohledu na to, jak bude označena), která bude případně uzavřena za účelem nahrazení původní Smlouvy o podřízenosti (jak je definována výše) v souvislosti s refinancováním seniorních dluhů dle původní Smlouvy o podřízenosti (jak je definována výše) a jejíž podmínky nebudou v podstatných ohledech horší, než jsou podmínky původní Smlouvy o podřízenosti (jak je definována výše).

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 15.7.2016 (dále jen „Datum emise“).

Emisní kurz Certifikátů vydaných k Datu emise činí 87,514586% Jmenovité hodnoty Certifikátů (dále jen „Emisní kurz“). Emisní kurz jakýchkoli Certifikátů vydaných během Lhůty pro upisování emise Certifikátů, resp. Dodatečné lhůty pro upisování emise Certifikátů (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 úrokový 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). 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

Certifikáty budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele, jakožto Vlastníka certifikátu u Centrálního depozitáře, proti zaplacení kupní ceny v Kč 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 třiceti (30) ks Certifikátů k Datu emise, maximální částka není stanovena.

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. Zájemce 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 zájemce o upsání Certifikátů obstarávat vypořádání úpisu Certifikátů. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností platí, že upisovatelem a prvonabyvatelem Certifikátů může být sám Emitent.

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 500.000.000,- Kč (slovy: pět set miliónů korun českých). 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 Certifikátů“).

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Certifikáty, může zbylé Certifikáty vydat i po uplynutí Lhůty pro upisování emise Certifikátů, 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 Certifikátů“).

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 Certifikátů, a po jejím uplynutí kdykoli i v průběhu Dodatečné Lhůty pro upisování emise Certifikátů. 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 Certifikátů, tak i během Dodatečné Lhůty pro upisování emise Certifikátů. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou Lhůtu pro upisování emise Certifikátů opakovaně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise Certifikátů a/nebo Dodatečné Lhůty pro upisování emise Certifikátů oznámí Emitent Vlastníkům certifikátů způsobem stanoveným v článku 14. těchto Emisních podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných 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.

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

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 Podkladového aktiva 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 a rovněž skutečnost, že dluhy z Podkladového aktiva jsou podřízeny na základě Smlouvy o podřízenosti (viz článek 1.3 výše), neboť výše částek placených z titulu Certifikátů je přímo úměrná výši částek, které Emitent obdrží od Dlužníka z Podkladového aktiva z titulu úhrady dluhů z Podkladového aktiva.

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 s 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 Podkladového aktiva.

4.1.10 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.

4.2 Specifické rizikové faktory týkající se Dlužníka z Podkladového aktiva

4.2.1 Riziko 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 přijatých od svých dceřiných společností. V případě, že by příjmy z těchto dividend byly v budoucnosti omezeny, potom existuje riziko, že Dlužník z Podkladového aktiva nemusí mít prostředky na úhradu svých dluhů z Podkladového aktiva. Stejně riziko by mohlo vyvstat v případech, kdy by příslušné dceřiné společnosti přestaly být z jakéhokoliv důvodu součástí skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva a dividendové příjmy 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, Ukrajině a dalších zemích střední a východní Evropy a některých zemí Asie. 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 snížené schopnosti nebo úplné neschopnosti Dlužníka z Podkladového aktiva plnit své dluhy z Podkladového aktiva.

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, agenti, 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 z Podkladového aktiva.

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 Podkladového aktiva.

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 (např. v Ruské federaci) 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 Podkladového aktiva.

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. V tomto ohledu je významná zejména výkonnost ekonomiky Ruské federace. 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 snížení schopnosti nebo k úplné neschopnosti Dlužníka z Podkladového aktiva plnit dluhy z Podkladového aktiva. Poklesy ekonomiky Ruské federace byly v minulosti větší než v ostatních zemích Evropy a tudíž nelze vyloučit, že v případě dalšího poklesu půjde opět o zásadní propad ekonomiky, jež může mít i zásadní negativní dopad i Dlužníka z Podkladového aktiva.

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 nenastane přeměna jako je fúze, rozdělení, odstěpení 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.

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 budoucnosti 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 Podkladového aktiva.

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 vůči české koruně. 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 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 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. Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech, jejich právní povaha 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. Některé z těchto skutečností by mohly nepříznivě ovlivnit hodnotu Certifikátů, přičemž Emitent nenesе 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

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). Investor může být schopen prostředky vyplacené Emitentem v důsledku takového předčasného zrušení Certifikátů reinvestovat pouze do investic s nižším či jinak konstruovaným výnosem.

4.3.9 Certifikáty jsou nezajištěnými 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.

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. 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 bude výnos, resp. příjmy z Certifikátů omezeny Jmenovitou hodnotou Certifikátů a i v případě, že by z Podkladového aktiva bylo plněno více, Certifikáty neposkytnou svému vlastníkovvi vyšší příjmy, než je Jmenovitá hodnota Certifikátů uvedená v těchto Emisních podmínkách. Pokud se však cena Podkladového aktiva 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. Certifikáty neopravňují jejich vlastníka k uplatnění nároků na výplatu úroků či dividend, a tudíž z nich neplynou žádné pravidelné výnosy. Případné ztráty hodnoty Certifikátů proto nemohou být kompenzovány jinými výnosy či příjmy z Certifikátů.

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 jednoho (1) roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, pokud k tomuto datu nedošlo k přijetí úhrady celé dlužné částky z Podkladového aktiva) 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 Podkladového aktiva. V případě ztráty z Certifikátů způsobené neuhrazením dlužných částek vyplývajících z Podkladového aktiva, nebudou mít Vlastníci certifikátů žádné nároky vůči Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo jakékoliv nároky vyplývající z Podkladového aktiva.

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. S ohledem na podřízenost dluhů z Podkladového aktiva na základě Smlouvy o podřízenosti jsou možnosti Emitenta vymáhat dlužné částky z Podkladového aktiva významně omezeny případně úplně vyloučeny.

4.3.16 Riziko spojené se skutečností, že se jedná o Certifikáty s nulovým kupónem

Certifikáty s nulovým kupónem nejsou spojeny s právem na vyplácení úroků, ale jejich emisní kurz je zpravidla pod úrovní jejich jmenovité hodnoty. Namísto pravidelných plateb úroků je tedy úrokový příjem do splatnosti tvořen rozdílem mezi Vypořádací částkou každého Certifikátu a nižším Emisním kurzem Certifikátů a reflektuje tržní úrokovou sazbu. Vlastník certifikátu s nulovým kupónem je vystaven riziku snížení ceny takového Certifikátu v důsledku změny tržních úrokových podmínek.

4.3.17 Riziko spojené se skutečností, že dluhy z Podkladového aktiva jsou podřízené

Dluhy z Podkladového aktiva jsou podřízené v rozsahu a za podmínek Smlouvy o podřízenosti. Podřízenost znamená, že v případě, že ve vztahu k Dlužníkovi z Podkladového aktiva nastane porušení nebo jiná skutečnost předpokládána Smlouvou o podřízenosti, budou pohledávky z Podkladového aktiva uspokojeny až po uspokojení všech ostatních seniorních pohledávek dle Smlouvy o podřízenosti, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti. Smlouva o podřízenosti rovněž omezuje nebo vylučuje možnosti Emitenta vymáhat dluhy z Podkladového aktiva.

5. Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů a popis typu Certifikátů

5.1 Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že v Den vypořádání (jak je tento pojem definován níže) zaplatí každému Vlastníkovi certifikátu Vypořádací částku, případně Jinou částku nebo Částku předčasného splacení 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 příslušného Certifikátu.

Emitent nečiní žádná prohlášení či neposkytuje žádné záruky ve vztahu ke schopnosti či vůli Dlužníka z Podkladového aktiva plnit své dluhy z Podkladového aktiva. Emitent je oprávněn vymáhat případné dluhy z Podkladového aktiva v rozsahu a za podmínek Smlouvy o podřízenosti. V případě, že Emitent bude vymáhat dluhy z Podkladového aktiva, 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 Podkladového aktiva byla co možná nejvyšší. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se uvádí, že Emitent nemá povinnost vymáhat dluhy z Podkladového aktiva, 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 z Podkladového aktiva nebudou uhrazeny v jejich plné výši ani ve lhůtě jednoho (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 Podkladového aktiva skutečně přijatých po obdržení finančních prostředků z titulu úhrady dluhů z Podkladového aktiva 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 nezahnují prostředky, které Emitent je nebo bude povinen uhradit (vrátit) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetím osobám na základě Smlouvy o podřízenosti.

5.2 Popis Certifikátů

Certifikáty jsou vydávány jako Certifikáty vázané na Podkladové aktivum. Certifikáty ztělesňují právo Vlastníka certifikátu v Den vypořádání (jak je tento pojem definován níže) žádat po Emitentovi výplatu Vypořádací částky, případně Jiné částky nebo Částky předčasného splacení, a to za podmínek a způsobem stanoveným v těchto Emisních podmínkách.

Pro tyto účely se „**Vypořádací částkou**“ rozumí finanční prostředky, které Emitent na svůj účet skutečně obdrží za účelem úhrady dluhů z Podkladového aktiva (i) ke Dni konečné splatnosti Úvěru, (ii) případně v období jednoho (1) roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, pokud ke Dni konečné splatnosti Úvěru nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek vyplývajících z Podkladového aktiva, 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 z Podkladového aktiva a není nebo nebude povinen tyto prostředky uhradit (vracet) Dlužníkovi

z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě Smlouvy o podřízení, přičemž však 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). Emitent veškeré platby 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 plnění dluhů z Podkladového aktiva, které byly Emitentem skutečně přijaty na jeho účet a které není nebo nebude povinen uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě Smlouvy o podřízení, rovnoměrně rozdělí tak, aby na každý Certifikát byla vyplacena stejná Vypořádací částka (nejvýše však v její maximální výši). Za účelem vyloučení pochybností platí, že finanční prostředky skutečně přijaté Emitentem na úhradu dluhů z Podkladového aktiva (i) převyšující maximální výši Vypořádací částky všech Certifikátů (viz výše), nebo (ii) přijaté po uplynutí lhůty jednoho (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 Smlouvy o podřízení, nepředstavují Vypořádací částku (ani jinou částku dlužnou z těchto Certifikátů) 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 jednoho (1) roku po Dni konečné splatnosti Úvěru, pokud ke Dni konečné splatnosti Úvěru nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek vyplývajících z Podkladového aktiva, 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 právní předpisy nebo Smlouva o podřízení nestanoví jinak.

6. Výnos Certifikátů

6.1 Nulový Kupón

Certifikáty nejsou úročeny. Výnos Certifikátů je stanoven na bázi diskontu a je roven rozdílu mezi Emisním kurzem a Vypořádací částkou každého Certifikátu (dále jen „**Výnos Certifikátů**“).

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 20.1.2020 (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.

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 článkem 7.5, 7.7, 10. těchto Emisních podmínek nebo (ii) příslušný Vlastník certifikátů doručil nejpozději jeden (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 částí 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 k předčasnému splacení Certifikátů, zrušení Certifikátů či k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude výplata Vypořádací částky provedena dne 20.1.2020 (dále jen „**Den konečného vypořádání Certifikátů**“), a to v souladu s článkem 8. Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem (bude-li nějaká uzavřena). V případě, že částky z titulu úhrady dluhů z Podkladového aktiva 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 Podkladového aktiva zajistit výplatu tomu odpovídající části Vypořádací částky, přičemž však tato povinnost trvá jen do dřívějšího z následujících okamžiků: (i) moment, kdy finanční prostředky skutečně přijaté Emitentem na úhradu dluhů z Podkladového aktiva dosáhnou maximální výše Vypořádací částky všech Certifikátů (tj. Jmenovitou hodnotu Certifikátů), nebo (ii) uplynutí lhůty jednoho (1) roku po Dni konečné splatnosti Úvěru. Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahrnují prostředky, které Emitent je nebo bude povinen uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě Smlouvy o podřízení.

7.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent není oprávněn k předčasnému splacení Certifikátů přede Dnem konečného vypořádání Certifikátů, s výjimkou předčasného splacení Certifikátů ve vlastnictví Emitenta v souladu s článkem 7.7 těchto Emisních podmínek a s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 10. těchto Emisních podmínek.

7.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků certifikátů

Vlastníci certifikátů jsou oprávněni žádat předčasné splacení Certifikátů před Dnem konečného vypořádání Certifikátů, a to pouze k datu 16.7.2018 (dále jen „**Den předčasné splatnosti**“). Každý Vlastník certifikátů je oprávněn na základě svého rozhodnutí požadovat předčasnou splatnost všech jím vlastněných Certifikátů (tzn. nemůže se týkat jen části Certifikátů ve vlastnictví Vlastníka certifikátů) ke Dni předčasné splatnosti, a to řádným oznámením Emitentovi učiněným dle článku 14. těchto Emisních podmínek prostřednictvím Administrátora (dále jen „**Oznámení**“), avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí nejpozději 25.6.2018. Oznámení Vlastníka certifikátů učiněné podle tohoto článku je neodvolatelné bez souhlasu Emitenta a Vlastník certifikátů se zavazuje, že ode dne učinění Oznámení nebude se svými Certifikáty jakkoli disponovat, zejména je nezscizí nebo neposkytne jako zajištění. Oznámení bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisem ověřeným Administrátorem) a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Vlastníka certifikátů ne starší tří (3) měsíců od dne doručení Oznámení Emitentovi. Na Oznámení se obdobně použijí ustanovení těchto Emisních podmínek o Instrukci včetně práv Administrátora podle článku 8.4 těchto Emisních podmínek.

V Den předčasné splatnosti Emitent uhradí každému Vlastníkovi certifikátů, který o předčasnou splatnost řádně požádal, částku vypočtenou Agentem pro výpočty odpovídající 94,622715% Jmenovité hodnoty Certifikátů ve vztahu ke každému Certifikátu, jehož je vlastníkem (dále jen „**Částka předčasného splacení**“), a to pouze za předpokladu, že Dlužník z Podkladového aktiva v Den předčasné splatnosti předčasně splatí Úvěr a případně další dlužné částky dle Smlouvy o úvěru za podmínek této Smlouvy o úvěru minimálně v rozsahu celkové Částky předčasného splacení, která má být v Den předčasné splatnosti uhrazena příslušným Vlastníkům certifikátů (dále jen „**Předčasná splatnost úvěru**“). V případě, že nedojde v Den předčasné splatnosti k Předčasně splatnosti úvěru, právo Vlastníků certifikátů na předčasné splacení Certifikátů podle tohoto článku zaniká a Emitent nebude mít povinnost Certifikáty předčasně splatit a uhradit Vlastníkům certifikátů Částku předčasného splacení. Emitent bude Vlastníky certifikátů o zániku práva předčasného splacení podle tohoto článku informovat způsobem podle článku 14. těchto Emisních podmínek. Vypořádání a příslušné platby Částky předčasného splacení proběhnou způsobem upraveným v těchto Emisních podmínkách.

7.6 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.

7.7 Zrušení Certifikátů odkoupených Emitentem

Certifikáty odkoupené Emitentem 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 předčasně 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).

7.8 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou Vypořádací částku, případně Jinou částku nebo Částku předčasného splacení splatnou v souvislosti se splacením Certifikátů v souladu těmito Emisními

podmínkami, všechny dluhy Emitenta z Certifikátů, jichž se splácení týká, budou pro účely článku 5. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet u Administrátora.

7.9 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 v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Vypořadací částka, případně Jiná částka nebo Částka předčasného splacení 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.

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) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Certifikátů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Certifikátů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům certifikátů 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 dluhů Emitenta vyplývajících z Certifikátů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu těchto Emisních podmínek.

8.2 Den vypořádání

Splacení Vypořadací částky, případně Jiné částky nebo Částky předčasného splacení 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.

„**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 se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty

Není-li v Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent vyplatí Vypořadací částku, případně Jinou částku nebo Částku předčasného splacení, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci certifikátů u Centrálního depozitáře na začátku příslušného Dne uplatnění nebo dne ve kterém příslušným Vlastníkům certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu Jiné částky nebo Částky předčasného splacení (každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce Vypořadací částky, případně Jiné částky nebo Částky předčasného splacení nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Certifikátů učiněným v Den uplatnění nebo po Dni uplatnění nebo v den, ve kterém příslušným Vlastníkům certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky nebo Částky předčasného splacení nebo po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Certifikátů pozastaveny počínaje Dnem uplatnění nebo dnem, ve kterém příslušným Vlastníkům certifikátů vznikne podle těchto Emisních podmínek právo na výplatu příslušné Jiné částky nebo Částky předčasného splacení, přičemž na vyzvu Administrátora je Vlastník certifikátu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

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 pět

(5) Pracovních dnů přede Dnem vypořádání. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisem ověřeným Administrátorem), 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 tří (3) měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud je relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „Instrukce“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat 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 vypořádání. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci 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 (jíž je Česká republika smluvní stranou) 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 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 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 veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého 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. V případě sporu o to, zda příslušná Instrukce byla doručena řádně a včas, je rozhodující stanovisko Administrátora, který je při posuzování sporu povinen jednat s odbornou péčí.

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 připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, 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 České národní banky). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak 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 kterákoli 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 deseti (10) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), 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 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 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 nebo Částky předčasného splacení (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. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem upraveným v těchto Emisních podmínkách.

11. Promlčení

Práva z Certifikátů se promlčují uplynutím tří (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 Emitent 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

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 Administrátora. 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 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 Certifikáty, nabude účinnosti třicátým (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

Administrátor jedná 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 Emitent.

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.

12.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků certifikátů

Agent pro výpočty jedná v souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky certifikátů.

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. 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. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům certifikátů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno a zpřístupněno v českém jazyce alespoň na webových stránkách Emitenta a Administrátora (není-li Administrátorem sám Emitent). Pro účely oznámení činěných podle těchto Emisních podmínek je Emitent a Administrátor oprávněn na svých webových stránkách zřídit speciální rozhraní, na kterém budou oznámení Vlastníkům certifikátů sdělovány a na které bude Vlastníkovi certifikátu umožněn přístup až po zadání přístupového klíče či hesla. V takovém případě je Emitent a Administrátor (není-li Administrátor sám Emitentem) povinen poskytnout Vlastníkovi certifikátu 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, respektive zpřístupnění.

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

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.