

**PPF banka a.s.**

**Investiční certifikáty s nulovým kupónem  
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 800.000.000,- CZK  
splatné v roce 2021**

**Emisní podmínky**

**DATUM EMISE: 17.05.2019**

## EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků certifikátů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi certifikátů (dále jen „**Certifikáty**“) se splatností v roce 2021, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 800.000.000 CZK, 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**“ či „**PPF banka**“). Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 25.4.2019.

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

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

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Občanský zákoník**“), a nebyly předloženy ke schválení České národní bance. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) a tyto Emisní podmínky nebyly připraveny dle ustanovení Zákona o dluhopisech, ani se Zákonem o dluhopisech neřídí. 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.

ISIN Certifikátů, který jim byl přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ: 25081489, se sídlem v Rybné 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308 (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s příslušnými právními předpisy společně dále jen „**Centrální depozitář**“), je IC PPFB CZK 05/21. Název Certifikátů je CZ0000302062.

## 1. Obecná charakteristika Certifikátů

### 1.1 Právní povaha, podoba, forma, jmenovitá hodnota

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

Certifikáty jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na doručitele, v počtu 80.000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000,- CZK (dále jen „**Jmenovitá hodnota Certifikátů**“).

S Certifikáty nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

### 1.2 Vlastníci certifikátů; Převod Certifikátů

#### 1.2.1 Převoditelnost Certifikátů

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

#### 1.2.2 Vlastníci certifikátů

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

### 1.3 Podkladové aktivum

Podkladovým aktivem, ke kterému se Certifikáty váží, je směnka vystavená společností Home Credit Group B.V., se sídlem Strawinskyalaan 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**“). Směnka, která je podkladovým aktivem Certifikátů podle těchto Emisních podmínek, je vystavena Dlužníkem z Podkladového aktiva jako směnka vlastní, se směnečnou sumou denominovanou v CZK ve výši 560.000.000,- CZK, s doložkou „nikoli na řad“ (tzv. rektasměnka), s doložkou „bez protestu“, opatřená pořadovým číslem 2019/07, splatná dne 17.05.2021 (dále jen „**Směnka**“ nebo „**Podkladové aktivum**“).

Dluhy ze Směnky jsou na základě smlouvy o podřízenosti – Subordination Agreement ze dne 08.06.2017, ve znění novace a změny ze dne 15.10.2018, uzavřené mimo jiné mezi Dlužníkem z Podkladového aktiva a společností ING Bank N.V., London Branch jako agentem (*Agent*) a agentem pro zajištění (*Security Agent*), společností HSBC Bank plc jako globálním koordinátorem (*Global Coordinator*), společností HSBC Bank plc, Industrial and Commercial Bank of China Limited, ING Bank N.V., Komerční banka, a.s., Public Joint-Stock Company «Sovcombank», Societe Generale, London Branch a VTB Bank (Europe) SE (dříve VTB Bank (Deutschland) AG) jako aranžérem (*Arranger*), 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 ze Směnky 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 ze Směnky. 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 v souvislosti s refinancováním seniorních dluhů dle původní Smlouvy o podřízenosti a jejíž podmínky nebudou v podstatných ohledech horší, než jsou podmínky původní Smlouvy o podřízenosti.

#### 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 17.05.2019 (dále jen „Datum emise“).

Emisní kurz Certifikátů vydaných k Datu emise činí 92,6619 % 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), případně mohou být Certifikáty upsány přímo Emitentem. Certifikáty budou nabízeny za podmínek, které v příslušné zemi nezakládají povinnost Emitenta a/nebo Hlavního manažera vypracovat a uveřejnit prospekt.

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

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

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

Minimální částka při upisování Certifikátů činí částku Emisního kurzu 300 ks Certifikátů k Datu emise, maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Certifikátů.

V případě, že upisované částky k Datu emise přesáhnou celkovou částku vypočtenou jako součin Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi, vyhrazuje si Emitent právo snížit upisované částky tak, aby se celková upsaná částka rovnala součinu Emisního kurzu Certifikátů k Datu emise a celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi, s tím, že snížení upisovaných částek probíhá tak, že nejprve jsou poměrně sníženy žádosti o úpis, které u jednoho upisovatele ve svém součtu přesáhnou celkový počet kusů 500 Certifikátů, přičemž toto krácení se týká pouze Certifikátů v počtu kusů převyšujícím tento celkový počet kusů. V případě, že takovéto snížení upisovaných částek vede k dosažení celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi, žádosti o úpis jednotlivých upisovatelů do celkového počtu kusů Certifikátů ve výši 500 již

sníženy nejsou žádnému upisovateli. Pokud není tímto způsobem krácení dosaženo celkového předpokládaného počtu Certifikátů v této emisi, provede se následně v druhém kole poměrné snížení upisovaných částek všech upisovatelů bez ohledu na celkový počet kusů upisovaných Certifikátů jedním upisovatelem. 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.

Emitent nebude jakkoliv odpovědný za jednání nabyvatelů Certifikátů, kteří v rozporu s ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu budou činit veřejnou nabídku Certifikátů, 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 Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet nebo prodávat Certifikáty nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Emisní podmínky nebo jiný nabídkový či propagační materiál nebo informace s Certifikáty související, a to bez ohledu na to, zda Emisní podmínky či jiný nabídkový nebo propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné podobě. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že jakékoli výše uvedené způsoby nakládání s Certifikáty provádí nabyvatelé Certifikátů vždy na své vlastní náklady.

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

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

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

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů činí 800.000.000,- CZK. Lhůta pro upisování emise Certifikátů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 24:00 k Datu emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise**“).

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

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

Emitent je dále oprávněn vydat Certifikáty ve větším objemu emise Certifikátů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů, a to během Lhůty pro upisování emise, a po jejím uplynutí kdykoli i v průběhu Dodatečné lhůty pro upisování emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Certifikátů ve

větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Certifikátů, celkový objem emise Certifikátů po takovém zvýšení nepřekročí 200 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Certifikátů.

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

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

### 3. Status dluhů z Certifikátů

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

### 4. Rizikové faktory

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

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

- (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k ocenění Certifikátů, posouzení výhod a rizik investice do Certifikátů, a ohodnotit informace obsažené v těchto Emisních podmínkách;
- (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Certifikátů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- (iii) mít dostatečné finanční prostředky k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Certifikátů;
- (iv) úplně rozumět podmínkám Certifikátů (především těmto Emisním podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a

být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

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

##### 4.1.1 Úvěrové riziko Emitenta

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko plynoucí z neschopnosti nebo neochoty třetích osob, které jsou dlužníky Emitenta, dostát svým závazkům, což může vést k finančním ztrátám.

Vydané Certifikáty představují pro Emitenta riziko spočívající v možnosti, že se dostane do platební neschopnosti, a to buď následkem nepříznivého tržního vývoje, nebo chybného rozhodnutí svého

managementu. Tato skutečnost může mít pak vliv na schopnost Emitenta dostát svým povinnostem plynoucím z vydaných Certifikátů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit riziko částečné či úplné ztráty své investice do Certifikátů, protože Certifikáty představují pohledávku vůči Emitentovi a investor ji poté může uplatnit v insolvenčním řízení. Emitent implementoval řadu procedur, opatření a vnitřních kontrolních mechanismů k zamezení či minimalizaci uvedených rizik a jeho činnost také podléhá dohledu příslušných orgánů, které mají k takovému dohledu oprávnění.

#### *4.1.2 Úvěrové riziko Dlužníka z Podkladového aktiva*

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

#### *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 budoucnosti vyloučit skutečnost, že nebude schopen zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy takovým způsobem a tempem, které by byly žádoucí z hlediska konkurence na bankovním trhu. Emitent i Dlužník z Podkladového aktiva mohou také čelit sankcím regulačních orgánů, pokud jejich informační systémy nebudou v souladu bankovními a informačními požadavky. Veškeré zmíněné skutečnosti mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit dluhy z Certifikátů.

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

Kvalita klíčových zaměstnanců Emitenta i Dlužníka z Podkladového aktiva, zejména členů představenstva, je podstatná pro stanovení a plnění jeho strategických cílů. Schopnost Emitenta a Dlužníka z Podkladového aktiva identifikovat potenciál růstu a úspěšně implementovat zvolenou strategii je mj. také závislá na skutečnosti, zda bude schopen udržet si současné, kvalifikované zaměstnance nebo získat nové zaměstnance. Ztráta zaměstnanců a neschopnost najít, získat nebo udržet tým kvalifikovaných zaměstnanců, by mohly mít negativní vliv na obchodní aktivity Emitenta, resp. Dlužníka z Podkladového aktiva, jeho hospodářské výsledky, a následně tak i na jeho schopnost dostát svým dluhům z vydaných Certifikátů, resp. ze Směnky.

#### *4.1.10 Daňové předpisy*

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

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

#### *4.1.11 Riziko soudních sporů*

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

#### *4.1.12 Nedodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu*

Emitent musí dodržovat pravidla v souladu s národními a mezinárodními předpisy týkajícími se 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 Certifikátů.

#### *4.1.13 Riziko střetu zájmů*



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

#### *4.2 Specifické rizikové faktory týkající se Dlužníka z Podkladového aktiva*

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

Dlužník z Podkladového aktiva je holdingovou společností, která se primárně věnuje správě vlastního majetku a nemá žádnou významnou činnost, jež by produkovala příjmy. Dlužník z Podkladového aktiva je tak do značné míry závislý na dividendách 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 ze Směnky. 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, Vietnamu, Číně, USA, Indonésii, Filipínách a Kazachstánu. Ačkoli je obecně spotřebitelské úvěrové financování ziskovější než standardní bankovní služby, je spojeno s řadou různých rizik. Podmínky, které musí být splněny žadatelem o spotřebitelský úvěr, nejsou tak striktní jako u ostatních typů financování. Žadatel musí převážně splnit pouze podmínku trvalého bydliště v určitém státu, minimální věk, musí mít pozitivní finanční minulost a musí vydělávat plat, který mu umožní splácet jednotlivé splátky. Spotřebitelské úvěry nejsou převážně zajištěny a není vyžadována žádná garance třetí osoby.

Podnikání v oblasti poskytování spotřebitelského financování je do značné míry odvislé od celkové spotřeby obyvatelstva a úrovně 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 vyplývající ze Směnky.

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

##### *4.2.3 Riziko spojené s případnými podvody během negociace spotřebitelských úvěrů*

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

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

#### *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 ze Směnky.

#### *4.2.5 Nepřehledná či často se měnící legislativa*

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

#### *4.2.6 Závislost Dlužníka z Podkladového aktiva na výkonnosti ekonomiky*

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

#### *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, odštěpení 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 ze Směnky.

#### *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 a dále EUR, USD, CNY/CNH, IDR, PHP, RUB a VND. Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat a to i v rámci dne. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít proto nepříznivý dopad na provozní výsledky Dlužníka z podkladového aktiva.

#### *4.2.13 Riziko měnící se legislativy*

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

### *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 ztrata 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 (např. k výplatě směnečné sumy ze Směnky či dalších nároků dle zákona č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový, ve znění pozdějších předpisů). Případné ztráty hodnoty Certifikátu nemohou být tedy kompenzovány jinými výnosy, resp. příjmy z příslušného Certifikátu.

#### *4.3.3 Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech*

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

#### *4.3.4 Změna Emisních podmínek*

Emitent je oprávněn provádět se souhlasem Agentu 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.

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

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

#### 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 (Směnky). 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 (Směnky) bude výnos, resp. příjmy z Certifikátů omezen Jmenovitou hodnotou Certifikátů a i v případě, že by ze Směnky 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 (Směnky) 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 splatnosti Směnky, případně v období 1 roku po dni splatnosti Směnky, pokud k tomuto datu nedošlo k přijetí úhrady celé dlužné částky ze Směnky), 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 ze Směnky. V případě ztráty z Certifikátů způsobené neuhrazením dlužných částek vyplývajících ze Směnky, nebudou mít Vlastníci certifikátů žádné nároky vůči Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo jakékoliv nároky vyplývající ze Směnky.

#### *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 jakýmkoliv 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.

#### *4.3.18 Riziko likvidity*

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

#### *4.3.19 Riziko úrokových sazeb*

Vlastník cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového cenného papíru v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba cenných papírů

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 cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového cenného papíru je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena cenného papíru s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového cenného papíru je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

#### 4.3.20 Riziko zákonnosti koupě Certifikátů

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

#### 4.3.21 Změna práva

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

## 5. Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů a popis typu Certifikátů

### 5.1 Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů

Emitent se zavazuje, že v Den vypořádání (jak je tento pojem definován níže) zaplatí každému Vlastníkovi certifikátu Vypořádací částku, případně Jinou částku v měně konečného vypořádání dle článku 8.1 Emisních podmínek (po provedení všech relevantních srážek, ke kterým je Emitent povinen na základě příslušných právních předpisů, zejména pak srážek daňových), a to v souladu s příslušnými ustanoveními těchto Emisních podmínek.

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

Emitent nečiní žádná prohlášení či neposkytuje žádné záruky ve vztahu ke schopnosti či vůli Dlužníka z Podkladového aktiva plnit své dluhy z titulu úhrady dluhů ze Směnky. Emitent je oprávněn vymáhat případné dlužné částky ze Směnky v rozsahu a za podmínek Smlouvy o podřízení. V případě, že Emitent bude vymáhat dluhy ze Směnky, 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 chvátání 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 ze Směnky byla co možná nejvyšší. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností se uvádí, že Emitent nemá povinnost dlužné částky z titulu úhrady dluhů ze Směnky vymáhat, či učinit v této souvislosti jakékoliv úkony nebo přijmout jakákoliv opatření, ledaže to stanoví obecně závazné právní předpisy aplikovatelné na Emitenta. Emitent dále není v tomto ohledu ani povinen řídit se jakýmkoliv žádostmi, doporučeními či pokyny Vlastníků certifikátů.

V případě, že (i) dojde k výplatě Vypořádací částky ve vztahu ke každému Certifikátu v její maximální výši (tj. ve výši Jmenovité hodnoty Certifikátů), nebo (ii) dluhy vyplývající ze Směnky nebudou uhrazeny v jejich plné výši ani ve lhůtě 1 roku po dni splatnosti Směnky, veškeré povinnosti Emitenta z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek k výplatě částek z titulu úhrady dluhů ze Směnky skutečně přijatých po obdržení finančních prostředků z titulu úhrady dlužných částek ze Směnky ve výši odpovídající celkové sumě Vypořádacích částek ve vztahu ke všem Certifikátům vydaným dle těchto Emisních podmínek, nebo přijatých po okamžiku uvedeném v (ii) výše, jakožto i veškerá tomu odpovídající práva Vlastníků certifikátů, zanikají. V takových případech bude Emitent oprávněn

požadovat, aby příslušné Certifikáty byly odepsány ze všech majetkových účtů všech Vlastníků certifikátů v evidenci vedené Centrálním depozitářem, a byly připsány na příslušný účet Emitenta. Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahrnují prostředky, které Emitent je nebo bude povinen vrátit (uhradit) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetím osobám na základě Smlouvy o podřízení.

## 5.2 Popis Certifikátů

Certifikáty jsou vydávány jako Certifikáty vázané na Podkladové aktivum. Veškerá rizika spojená s Podkladovým aktivem nese Vlastník certifikátu. Certifikáty ztělesňují právo Vlastníka certifikátu v Den vypořádání (jak je tento pojem definován níže) žádat po Emitentovi výplatu Vypořádací částky, případně Jiné částky, 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 ze Směnky (i) ke dni splatnosti Směnky, (ii) případně v období 1 roku po dni splatnosti Směnky, pokud ke dni splatnosti Směnky nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek vyplývajících ze Směnky, 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 ze Směnky 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 Certifikátu (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 ze Směnky, 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 ze Směnky (i) převyšující maximální výši Vypořádací částky všech Certifikátů (viz výše), nebo (ii) přijaté po uplynutí lhůty 1 roku po dni splatnosti Směnky 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 splatnosti Směnky nebo případně v období 1 roku po dni splatnosti Směnky, pokud ke dni splatnosti Směnky nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek vyplývajících ze Směnky, 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 17.05.2021 (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.

„**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.

### *7.2 Automatické uplatnění*

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

### *7.3 Konečné vypořádání*

Pokud nedojde ke zrušení Certifikátů či k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude výplata Vypořádací částky provedena dne 17.05.2021 (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 ze Směnky Emitentem skutečně přijaté Emitentem ke Dni konečného vypořádání Certifikátů nedosahují takové výše, aby Vypořádací částka byla vyplacena v její maximální výši, tj. ve výši odpovídající Jmenovité hodnotě Certifikátů, potom Emitent bude povinen vždy bez zbytečného odkladu po přijetí jakékoliv platby na úhradu dluhů ze Směnky 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 ze Směnky dosáhnou maximální výše Vypořádací částky všech Certifikátů (tj. Jmenovitou hodnotu Certifikátů), nebo (ii) uplynutí lhůty 1 roku po dni splatnosti Směnky.

Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahrnují prostředky, které je nebo bude Emitent 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 nejsou oprávněni žádat předčasné splacení Certifikátů.

### *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 předčasné splatnosti Administrátorovi, nestanoví-li oznámení Emitenta datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Certifikátů bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž 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 splatnou v souvislosti se splacením Certifikátů v souladu těmito Emisními podmínkami, všechny dluhy Emitenta z Certifikátů budou pro účely článku 5. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet u Administrátora.

### *7.9 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. Vypořádací částka, případně Jiná částka budou splaceny Vlastníkům certifikátů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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

### *8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty*

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

„**Rozhodný den pro splacení**“ je Pracovní den, který o 7 Pracovních dnů předchází příslušnému Dni konečného vypořádání Certifikátu nebo dni vyplacení Jiné částky podle článku 10. těchto Emisních

podmínek přičemž platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení se tyto Dny vypořádání neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 8.2 těchto Emisních podmínek.

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

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

#### *8.4 Provádění plateb*

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

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

Emitent ani Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 8.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty

nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

#### **8.5 Změna způsobu a místa provádění výplat**

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

### **9. Zdanění**

Platba Vypořádací částky, případně Jiné částky (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 3 let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

### **12. Administrátor a Agent pro výpočty**

#### **12.1 Administrátor**

##### **12.1.1 Administrátor a Určená provozovna**

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

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

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

##### **12.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna**

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny zpřístupní Emitent Vlastníkům certifikátu jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplně znění emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v článku 14. těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Certifikáty, nabude účinnosti 30. dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 12.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům certifikátů podstatnou újmu.

#### *12.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků certifikátů*

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

#### *12.2. Agent pro výpočty*

##### *12.2.1 Agent pro výpočty*

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

##### *12.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty*

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

##### *12.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků certifikátů*

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

### **13. Změny a vzdání se nároků**

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

### **14. Oznámení**

Emisní podmínky jsou zpřístupněny v českém jazyce na webových stránkách Emitenta [www.ppfbanka.cz](http://www.ppfbanka.cz) v sekci Důležité dokumenty.

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

uveřejňováno či zpřístupňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění či zpřístupnění.

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

**PPF banka a.s.**

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

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

### **15. Rozhodné právo, jazyk, spory**

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

**EMITENT**

**PPF banka a.s.**

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

**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