



Air Bank a.s.

**Seniorní nezajištěné dluhopisy s variabilním úrokovým výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1.000.000.000,- Kč s možností navýšení až do
1.500.000.000,- Kč
splatné v roce 2026**

Emisní podmínky

Datum emise: 20. prosince 2022

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nepodřízených dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) splatných v roce 2026, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 1.000.000.000,- Kč, s výnosem určeným ve výši odpovídající hodnotě Referenční sazby PRIBOR 6M (jak je tento pojem definován níže) zvýšené o marži ve výši 2,15 % p.a., vydávaných společností **Air Bank a.s.**, se sídlem Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6, Česká republika, IČ: 29045371, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 16013 (dále jen „**Emitent**“). Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 22. listopadu 2022.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů zajišťovat společnost PPF banka a.s., IČO: 47116129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1834 (dále jen „**PPF banka**“), resp. její Určená provozovna, jak je vymezena v článku 10. těchto Emisních podmínek. Emitent může na základě písemné smlouvy pověřit výkonem služeb administrátora jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Administrátor**“). Stejnopis příslušné smlouvy s administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně Administrátora, jak je vymezena v článku 10. těchto Emisních podmínek.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.2.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům vykonávat PPF banka. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (PPF banka nebo taková jiná osoba dále jen „**Agent pro výpočty**“).

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Dluhopisy nebudou nabízeny k úpisu veřejnou nabídkou ani jinou formou, která by vyžadovala vypracování prospektu ve smyslu nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, v platném znění. Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému.

Dluhopisy nejsou podřízenými nástroji ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Insolvenční zákon“), a čl. 63 písm. d) nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013, o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, v platném znění (dále jen „nařízení CRR“).

Dluhopisy jsou vydávány za účelem navýšení způsobilých závazků Emitenta z důvodu plnění regulatorního minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky (dále jen „MREL“).

ISIN Dluhopisů, který jim byl přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 25081489, se sídlem v Rybné 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308 (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s příslušnými právními předpisy společně dále jen „**Centrální depozitář**“), je CZ0003707697. Název Dluhopisů je AIR BANK VAR/26.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a znějí na doručitele. Dluhopisy jsou vydány v počtu 100.000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000,- Kč.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.2.1 Převoditelnost Dluhopisů

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

1.2.2 Vlastníci dluhopisů

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

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

1.4 Některé závazky Emitenta

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

1.5 Rating

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

1.6 Omezení práv

Práva Vlastníků dluhopisů na započtení jakýchkoliv pohledávek proti závazkům Emitenta z titulu Dluhopisů se vylučují, stejně tak jako veškerá další ujednání o vzájemných zápočtech týkajících se Dluhopisů, jež by narušila jejich schopnost absorbovat ztráty v případě řešení krize. Dluhopisy nejsou zajištěné, ani se na ně nevztahuje žádná záruka či ručení ani jiné ujednání zvyšující senioritu pohledávek z Dluhopisů (pořadí jejich uspokojení v likvidaci či insolventci Emitenta).

Před insolventci nebo likvidací Emitenta je Česká národní banka (dále jen „**ČNB**“) coby orgán příslušný k řešení krize v souladu se zákonem č. 374/2015 Sb., o ozdravných postupech a řešení krize na finančním trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOPRK**“), oprávněna uplatnit pravomoc odepsat (eventuelně až na nulovou hodnotu) dluhy Emitenta z Dluhopisů, přeměnit je na akcie nebo jiné nástroje majetkové účasti na Emitentovi, a to v každém případě v celém rozsahu nebo zčásti, nebo použít jakoukoli jinou pravomoc nebo postup pro řešení krize, zejména, nikoliv výlučně, rozhodnout o odkladu splatnosti dluhů z Dluhopisů, přechodu dluhů z Dluhopisů na jinou osobu, změně Emisních podmínek nebo zrušení Dluhopisů.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

2.1 Datum emise; Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 20.12.2022 (dále jen „Datum emise“). Emisní kurz všech dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty (dále jen „Emisní kurz“).

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

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

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

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

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

Minimální částka při upisování Dluhopisů činí částku Emisního kurzu 250 kusů Dluhopisů k Datu emise, maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů.

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

Emitent ani Hlavní manažer nebudou jakkoliv odpovědní za jednání nabyvatelů Dluhopisů, kteří v rozporu s ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, budou činit veřejnou nabídku Dluhopisů, aniž by jednali v souladu s kogentními ustanoveními závazné právní úpravy. Takoví nabyvatelé budou sami odpovědní za své jednání.

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

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

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

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

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 1.000.000.000,- Kč. Lhůta pro upisování emise Dluhopisů začne běžet 00:00 k Datu emise a skončí ve 24:00 k Datu emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise**“).

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

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

Emitent je dále oprávněn vydat Dluhopisy ve větším objemu emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to během Lhůty pro upisování emise, a po jejím uplynutí kdykoli i v průběhu Dodatečné lhůty pro upisování emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, celkový objem emise Dluhopisů po takovém zvýšení nepřekročí 150 % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů 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 Dluhopisů vyšší nebo nižší než předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v první větě tohoto článku 2.3, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným v článku 15. těchto Emisních podmínek skutečnou celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

3. Rizikové faktory

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

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

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k ocenění Dluhopisů, posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v těchto Emisních podmínkách Dluhopisů;
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu do svých investic a/nebo na své celkové investiční portfolio;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;

- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především těmto Emisním podmínkám) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- (e) 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.

3.1 Rizikové faktory týkající se vydávaných Dluhopisů

3.1.1 Riziko nesplacení

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

3.1.2 Dluhopisy jsou nezajištěnými a nepojištěnými závazky

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

Závazky Emitenta z Dluhopisů nejsou pojištěny z Garančního systému finančního trhu zřízeného na základě ZOPRK, jakož ani jiného obdobného systému.

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

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

3.1.4 Riziko likvidity

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

3.1.5 Omezení spojená se způsobilými závazky a riziko předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent plánuje zahrnout závazky spojené s Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky.

Aby bylo možné zahrnout závazky spojené s Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky, nabytí vlastnického práva k takovým Dluhopisům nesmí být přímo ani nepřímo financováno Emitentem. Z tohoto důvodu je tedy ve vztahu k Dluhopisům stanoveno, že investici do takových Dluhopisů nesmí bez předchozího výslovného písemného souhlasu Emitenta investor zcela nebo zčásti financovat peněžními prostředky poskytnutými (přímo či nepřímo) takovému investorovi ze strany Emitenta z jakéhokoli právního důvodu (zejména ve

formě úvěru nebo zápůjčky). V případě porušení povinnosti podle předchozího souvětí se Vlastník dluhopisů vystavuje riziku vzniku odpovědnosti k náhradě škody vzniklé Emitentovi v důsledku nemožnosti Emitenta zahrnout závazky spojené s takovými Dluhopisy do částky způsobilých závazků pro účely plnění minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky, a rovněž také riziku nevyplacení úrokových či jiných výnosů spojených s takovými Dluhopisy. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice Vlastníků dluhopisů.

Emitent je za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách oprávněn Dluhopisy předčasně splatit. Pokud jsou Dluhopisy splaceny před Dnem konečné splatnosti (jak je definován ve čl. 5.1), Vlastník dluhopisů je z důvodu takového předčasného splacení vystaven riziku nižšího výnosu, než předpokládal. Předčasné splacení může být navíc uskutečněno v okamžiku sníženého výnosu srovnatelných dluhových nástrojů na kapitálových trzích, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat pouze do dluhových nástrojů s nižším výnosem. V souladu s nařízením CRR, je předčasné splacení Dluhopisů možné uskutečnit pouze s předchozím svolením ČNB.

Nastane-li Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků (tak, jak je tento pojem definován v čl. 5.3), Emitent může kromě předčasného splacení Dluhopisů bez souhlasu příslušných Vlastníků dluhopisů nahradit nebo změnit Emisní podmínky tak, aby dluhy spojené s Dluhopisy zůstaly nebo se staly MREL způsobilými závazky Emitenta. Kvůli nejistotě ohledně dopadů evropských bankovních reforem na český právní řád, je riziko, že Emitent svých pravomocí popsaných v tomto odstavci využije, zvýšené. Žádný Vlastník dluhopisů, který bude v Příkladě diskvalifikace ze způsobilých závazků předčasným splacením nebo nahrazením a změnou Emisních podmínek dotčen, dále nebude oprávněn požadovat náhradu za jakékoli důsledky výkonu takových práv Emitentem na jeho daňovou povinnost, zvláště žádnou náhradu újmy po Emitentovi ani Administrátorovi. Riziko výkonu těchto práv Emitentem může mít vliv na hodnotu Dluhopisů nebo návratnost investice Vlastníků dluhopisů.

3.1.6 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníka dluhopisů

V souladu s příslušnými ustanoveními BRRD, resp. ZOPRK, (odkazujícími se na nařízení CRR) není Vlastník dluhopisů, vyjma Příkladů neplnění závazků podle článku 8.1, oprávněn žádat předčasné splacení Dluhopisů. Vlastníkovi dluhopisů nevzniká právo požadovat jejich předčasné splacení ani v případě selhání Emitenta při plnění jakýchkoliv závazků z Dluhopisů, zejména pak nebude možné žádat předčasné splacení příslušných Dluhopisů v případě, kdy Emitent nebude řádně a včas splácet platby úroků nebo jistiny spojené s příslušnými Dluhopisy.

3.1.7 Riziko jiného financování Emitenta

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

3.1.8 Riziko úrokových sazeb

Vlastník dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových výnosů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají jistotu určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem. Dluhopisy, jejichž výnos je závislý na vývoji hodnot úrokových sazeb (PRIBOR 6M, jak je definován níže) jsou dluhovým nástrojem, u něhož je výnos, či jeho část, závislý na vývoji hodnoty příslušných úrokových sazeb. Investování do těchto Dluhopisů s sebou však nese riziko, které není spojováno s obdobným investováním do běžných dluhopisů, a to, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší než výnos běžných dluhopisů za stejné období. Investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že trh takových Dluhopisů může být velice volatilní (v závislosti na volatilitě podkladových úrokových sazeb) a historické hodnoty úrokových sazeb nemohou být považovány za jakoukoli indikaci či příslib budoucího vývoje takových úrokových sazeb.

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

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

3.1.9 Riziko zdanění

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

3.1.10 Poplatky

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

3.1.11 Riziko inflace

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

3.1.12 Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

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

3.1.13 Změna práva

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

3.2 Rizikové faktory týkající se Emitenta

3.2.1 Závislost Emitenta na zisku/ztrátě dceřiných společností

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

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

3.2.2 Oblast podnikání

Obchodní výsledky a finanční situace Emitenta mohou být nepříznivě ovlivněny ekonomickými, sociálními a jinými faktory nejen v České republice, ale také v dalších zemích, kde dceřiné společnosti Emitenta rozvíjejí své podnikatelské aktivity. Emitent ani jeho dceřiné společnosti nejsou schopni takové faktory ovlivnit nebo je objektivně předvídat.

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

3.2.3 Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko plynoucí z neschopnosti nebo neochoty třetích osob, které jsou dlužníky Emitenta, dostát svým závazkům, což může vést k finančním ztrátám. Primárním důvodem existence úvěrového rizika, kterému je Emitent vystaven, je zejména poskytování spotřebitelského financování soukromým osobám.

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

Techniky hodnocení a kontroly používané ke zhodnocení bonity žadatelů nemusí vždy podávat úplný a přesný obraz o finanční situaci každého žadatele. V důsledku toho může být Emitent, i přes veškeré úsilí, vystaven úvěrovým rizikům, která nemusí být schopn přesně posoudit a zajistit. Úvěrové riziko by mohlo mít významný nepříznivý dopad Emitenta, finanční výsledky a situaci i jeho schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

3.2.4 Tržní riziko

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

3.2.5 Riziko úrokových sazeb

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

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

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

3.2.6 Měnové (kurzové) riziko

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

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

3.2.7 Riziko likvidity

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

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

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

3.2.8 Operační rizika

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

3.2.9 Nařízení CRR a ZOPRK

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

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

ZOPRK, který do českého právního řádu transponuje BRRD, zavedl rámec pro ozdravné postupy a řešení krize českých bank a některých obchodníků s cennými papíry.

ZOPRK zavedl pravomoc ČNB zasáhnout do českých bank (včetně Emitenta), u nichž je pravděpodobné, že selžou nebo již selhávají, a využít pravomoc k přijetí opatření k řešení krize, opatření k předcházení krizím, případně i jinou pravomoc stanovenou ZOPRK. Emitent nemůže nijak ovlivnit případné rozhodnutí ČNB o využití jakékoli pravomoci podle ZOPRK, zejména rozhodnutí o přijetí jakéhokoli opatření k řešení krize. V případě, že k takovému rozhodnutí ČNB dojde, může toto mít významný dopad na podnikání Emitenta, výsledky jeho operací, finanční situaci, vyhlídky a/nebo schopnost Emitenta splnit dluhy spojené s Dluhopisy. ZOPRK dále stanoví pro české banky povinnost platit roční příspěvek do Fondu pro řešení krize. V případě, že by cílový objem Fondu pro řešení krize byl změnou ZOPRK zvýšen nebo by Emitent musel zaplatit mimořádný příspěvek (příčemž taková situace může nastat v případě rozhodnutí ČNB o tom, že majetek ve Fondu pro řešení krize nepostačuje k naplnění jeho účelu), mohla by mít taková skutečnost nepříznivý dopad na činnost Emitenta, tedy by mohlo dojít ke snížení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.

3.2.10 Potřeba licencí a riziko regulace

Převážná většina podnikání Emitenta je závislá na licencích udělovaných správními orgány. Pokud Emitent licenci ztratí nebo mu bude odebrána, nebude schopen provádět žádné operace. Ztráta licence, porušení podmínek jakékoli licence nebo nezískání nebo neobnovení všech požadovaných licencí, může mít nepříznivý vliv na podnikání Emitenta.

Emitent musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a dalších pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým činnost Emitenta podléhá. Existuje možné riziko budoucí změny předpisů týkajících se bankovního dohledu či riziko dodatečného kapitálového požadavku ze strany ČNB. V případě změny regulačních předpisů se Emitent bude muset takové regulaci přizpůsobit, což však Emitent není schopen předem zajistit ani garantovat.

3.2.11 Riziko střetu zájmů Emitenta a Vlastníků dluhopisů

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

3.2.12 Riziko konkurence

Emitent čelí významné konkurenci v mnoha aspektech svého podnikání. V současné době působí na území České republiky řada dalších bank a dalších finančních institucí, jež nabízejí obdobné služby jako Emitent. Ve finančním sektoru tudíž panuje značná konkurence. Pokud by Emitent nebyl schopen v této rostoucí konkurenci obstát, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a jeho schopnost dostát závazkům z vydaných Dluhopisů.

3.2.13 Rizika související s informačními systémy

Činnost Emitenta je závislá na úspěšném a nepřerušovaném fungování počítačových systémů, sítí a databází. Činnost IT systémů může být ovlivněna řadou problémů, jako jsou počítačové viry, útoky hackerů, škody na IT centrech nebo hardwarové vady. IT systémy navíc vyžadují pravidelnou modernizaci, aby vyhovovaly měnícím se obchodním či regulačním požadavkům a udržovaly efektivitu provozu své sítě. Pokud by došlo k opakovanému výpadku nebo selhání systému, mohlo by nastat významné narušení obchodních procesů, dočasné ukončení obchodních operací, vznik nároků na náhradu újmy, ztráta zákazníků či obchodních příležitostí, pokles tržeb a příjmů Emitenta, ztráta postavení na trhu nebo významné ovlivnění schopnosti Emitenta rychle vyhodnotit a získat nové obchodní příležitosti, což by mohlo mít významný nepříznivý dopad na Emitenta a jeho finanční situaci, přičemž Emitent by tak nebyl schopen splnit své závazky z Dluhopisů.

3.2.14 Daňové předpisy

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, resp. jeho dceřiných společností.

3.2.15 Riziko zahájení insolvenčního řízení

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

V případě vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta se pohledávky spojené s Dluhopisy (včetně pohledávek na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a úroků z Dluhopisů) co do svého pořadí, v souladu s kogentními ustanoveními právních předpisů, zejména Insolvenčního zákona, uspokojují spolu s jinými pohledávkami, a to (i) rovnocenně a poměrně mezi sebou navzájem a jinými současnými či budoucími nepodřízenými nezajištěnými pohledávkami, vyjma těch nepodřízených nezajištěných pohledávek, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s nepodřízenými nezajištěnými dluhopisy a jim na roveň postavenými pohledávkami, (ii) přednostně před současnými nebo budoucími:

- nepodřízenými nezajištěnými pohledávkami, které jsou na základě právních předpisů nebo smlouvy uspokojovány až po uspokojení pohledávek spojených s nepodřízenými nezajištěnými dluhopisy a jím na stejnou úroveň postavenými pohledávkami, a
- podřízenými pohledávkami (včetně pohledávek spojených s podřízenými dluhopisy).

3.2.16 Riziko soudních sporů

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

3.2.17 Riziko změny struktury Emitenta

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

3.2.18 Nedodržování pravidel legalizace výnosů z trestné činnosti, boje proti korupci a pravidel proti financování terorismu

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

Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. Pokud by se některé z uvedených rizik realizovalo, může dokonce dojít k tomu, že investorovi do Dluhopisů bude vrácena pouze část celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů nebo o svoji investici zcela přijde.

4. Úrokový výnos

4.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která bude pro každé Výnosové období určena ve výši odpovídající hodnotě Referenční sazby PRIBOR 6M (jak je tato sazba a postup jejího stanovení definován v tomto článku 4.1 níže) stanovené 2 Pracovní dny před počátkem příslušného Výnosového období, ke kterému se vztahuje, zvýšenou o marži ve výši 2,15 % p.a. (dále jen „**Úroková sazba**“).

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

Úrokové výnosy budou vypláceny za Výnosové období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy k 20.12. a 20.6. každého roku, resp. ke Dni splatnosti (jak je tento pojem definován v článku 4.4 těchto Emisních podmínek), je-li to relevantní (dále jen „**Den výplaty úroků**“), a to v souladu s článkem 6. těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní. První platba úrokových výnosů se očekává k 20.6.2023.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a, ve vztahu k jakémukoli platbě v českých korunách, zároveň den, v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách.

„**Referenční sazbou PRIBOR 6M**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí:

- úroková sazba v procentech p.a. (*per annum*), která je uvedena na obrazovce Bloomberg pod označením „PRIB06M Index“ (resp. na jakékoli případné nástupnické straně, nebo v jiném zdroji,

ze kterého Agent pro výpočty zjistí hodnotu Referenční sazby PRIBOR 6M) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená společností Czech Financial Benchmark Facility s.r.o., IČO: 056 88 868, a která je platná pro den, kdy je PRIBOR 6M zjišťován (2. Pracovní den předcházející počátku Výnosového období). V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR 6M na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak PRIBOR 6M určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě PRIBORu pro nejbližší delší období, pro které je PRIBOR 6M na zmíněné obrazovce Bloomberg (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden a PRIBORu 6M pro nejbližší kratší období, pro které je PRIBOR 6M na zmíněné obrazovce Bloomberg (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden. Pokud není možno PRIBOR 6M zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (a), použije se níže uvedený odstavec (b).

- (b) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR 6M podle výše uvedeného odstavce (a), bude v takový den PRIBOR 6M určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, získaných v tento den po 11:00 hodině dopoledne pražského času od alespoň 3 bank dle volby Agentu pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR 6M stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR 6M rovnat PRIBORu 6M zjištěnému v souladu s odstavcem (a) výše v nejbližším předchozím Pracovním dni, v němž byl PRIBOR 6M takto zjistitelný.

V případě, že Referenční sazba PRIBOR 6M stanovená Agentem pro výpočty pro příslušné Výnosové období je nižší než nula, bude Referenční sazba PRIBOR 6M pro takové období odpovídat nule.

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

4.2 Konvence pro výpočet úroků

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije zlomek dní na bázi konvence jednoho roku o 360 (tři sta šedesáti) dnech a skutečného počtu uplynulých dnů v období, za něž je příslušný výpočet prováděn (standard ACT/360).

4.3 Stanovení úrokového výnosu

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

4.4 Konec úročení

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

5. Splacení a odkoupení Dluhopisů

5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže v článku 5.6 těchto Emisních podmínek, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 20.12.2026 (dále jen „**Den konečné splatnosti**“), a to v souladu s článkem 6. těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní.

5.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

K datu 20.12.2025 a kdykoli poté je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit všechny dosud nesplacené Dluhopisy předčasně splatnými, a to řádným oznámením Emitenta učiněným dle článku 15. těchto Emisních podmínek, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí nejdříve 90 kalendářních dní a nejpozději 30 kalendářních dní před příslušným datem předčasného splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti**“).

Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta vyžaduje v souladu s platnými právními předpisy předchozí souhlas ČNB, případně jiného příslušného orgánu dohledu.

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

5.3 Předčasné splacení v důsledku zásadních regulatorních změn

Kdykoliv poté, co dojde k Regulatorní změně (jak je tento pojem definován níže), je Emitent oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit všechny dosud nesplacené Dluhopisy předčasně splatnými, a to řádným oznámením Emitenta učiněným dle článku 15. těchto Emisních podmínek, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí nejdříve 90 kalendářních dní a nejpozději 11 kalendářních dní před níže uvedeným datem předčasného splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti**“).

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

- (a) v důsledku jakékoli změny, resp. přijetí právního předpisu závazného pro Emitenta, jež nemohly být Emitentem rozumně předvídaný k Datu emise, dojde ke změně daňového režimu Dluhopisů na straně Emitenta a/nebo Vlastníků dluhopisů (dále též „**Případ daňového znevýhodnění**“);
- (b) Emitent nahradí Dluhopisy jinými kapitálovými nástroji stejné nebo vyšší kvality za podmínek, které jsou udržitelné z hlediska ekonomických možností Emitenta a ČNB tento postup povolila na základě určení, že by byl z obezřetnostního hlediska přínosný a odůvodněný mimořádnými okolnostmi; a/nebo
- (c) Nastane Případ diskvalifikace ze způsobilých závazků a zároveň předčasné splacení v té době umožní příslušné právní předpisy a ČNB k tomu Emitentovi udělí souhlas a Emitent své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 15. Emisních podmínek.

„**Případem diskvalifikace ze způsobilých závazků**“ se rozumí stav, kdy závazek Emitenta splatit jistinu Dluhopisů nebo jejich část není či v budoucnu nebude plně způsobilý k zahrnutí do částky stanovené jako minimální požadavek na kapitál a způsobilé závazky Emitenta a/nebo skupiny pro účely článku 45 BRRD (tak, jak je implementován v § 127a ZOPRK do českého právního řádu k datu těchto Emisních podmínek, včetně jakýchkoli budoucích změn této implementace nebo jejího nahrazení) (dále též jen „**Částka způsobilých závazků**“), a to jestliže nezpůsobilost k zahrnutí závazků spojených s příslušnými Dluhopisy do Částky způsobilých závazků (i) nebyla ze strany Emitenta ke dni vyhotovení Emisních podmínek rozumně předvídatelná, (ii) není způsobena tím, že zbytková doba splatnosti těchto Dluhopisů je nižší než nejnižší požadovaná zbytková doba splatnosti na základě příslušných bankovních předpisů, nebo (iii) není způsobena omezením výše závazků s obdobným statusem, které mohou být započteny do Částky způsobilých závazků.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů učiněné podle tohoto článku 5.3 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. Předčasné splacení v důsledku Regulační změny vyžaduje předchozí souhlas ČNB. V takovém případě se veškeré částky jistiny Dluhopisů spolu s narostlými nevyplacenými alikvotními úrokovými výnosy vztahujícími se k Dluhopisům stávají splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle tohoto článku 5.3 ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů, nestanoví-li oznámení Emitenta dle článku 15. těchto Emisních podmínek datum pozdější. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.3 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6. těchto Emisních podmínek.

5.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasné splacení Dluhopisů, vyjma Případů neplnění závazků podle článku 8.1. Ustanovení § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech o právu vlastníka dluhopisu požádat o předčasné splacení se nepoužijí.

5.5 Odkoupení Dluhopisů

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

5.6 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně, zda je znovu prodá (za jakoukoliv cenu), či zda je, na základě oznámení a k datu tam uvedeném učiní předčasně splatnými. Oznámení Emitent doručí Centrálními depozitáři a Administrátorovi. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 6.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

5.7 Domněnka splacení

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

5.8 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

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

6. Platby

6.1 Měna plateb

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

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

6.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny Emitentem, prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“ nebo každý z těchto dnů jen „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

6.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o 30 kalendářních dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

6.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o 30 kalendářních dnů předchází Dni splatnosti (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Tato skutečnost bude oznámena v souladu s článkem 15. těchto Emisních podmínek.

6.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenými podpisy nebo jiným ověřením přijatelným pro Administrátora), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 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 výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci či doložení jiné formy zmocnění či oprávnění v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jež dopadá na příslušnou daňovou jurisdikci) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověřením v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověřením, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby (i) veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly

opatřeny úředním překladem do českého jazyka a (ii) veškeré dokumenty vyhotovené v českém jazyce a určené pro jakékoli užití u daňových orgánů mimo Českou republiku byly opatřeny úředním překladem do anglického jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 6.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4, 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.

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

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 6.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé, nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

6.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent (společně s Administrátorem) je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 15. těchto Emisních podmínek.

7. Zdanění

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

8. Neplnění závazků

8.1 Případy neplnění závazků

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

(a) *Insolvence*

příslušným soudem bude vydáno rozhodnutí o úpadku Emitenta a toto nabyde právní moci;

(b) *Likvidace*

příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, které nabude účinnosti;

pak:

může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech (je-li to relevantní) v souladu

s článkem 4. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných kogentních ustanovení zákona).

8.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

8.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

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

8.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

8.5 Další práva Vlastníků dluhopisů

Bez ohledu na výše uvedená ustanovení, v případě, že dojde k porušení některé z povinností Emitenta vyplývající z těchto Emisních podmínek, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy uplatňovat své nároky vyplývající z Dluhopisů vůči Emitentovi (např. soudní cestou) nebo se jinak, v souladu s právními předpisy, domáhat nápravy takového porušení. Případná realizace pravomoci k odpisu a/nebo konverzi podle článku 14. těchto Emisních podmínek a s tím spjaté důsledky však nepředstavuje porušení povinností Emitenta. Současně platí, že právo Vlastníků dluhopisů podle článku 8.1 se uplatní pouze v rozsahu v jakém Dluhopisy nebyly již dříve uhrazeny/splaceny, resp. v rozsahu v jakém vůči nim nebyla uplatněna pravomoc k odpisu a/nebo konverzi podle článku 14. těchto Emisních podmínek.

9. Promlčení

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

10. Administrátor a Agent pro výpočty

10.1 Administrátor

10.1.1 Administrátor a Určená provozovna

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 10.1.2 těchto Emisních podmínek, je Administrátorem PPF banka a určená provozovna a výplatní místo Administrátora jsou na následující adrese:

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

nebo na jiné adrese, kterou Administrátor za tím účelem oznámení v souladu s článkem 15. těchto Emisních podmínek (dále jen „**Určená provozovna**“).

10.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Administrátora nebo Určené provozovny, zpřístupní Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v článku 15. 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 Dluhopisy, nabude účinnosti 30. kalendářním dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 10.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu.

10.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

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

10.2. Agent pro výpočty

10.2.1 Agent pro výpočty

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

10.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Emitent změnu Agentu pro výpočty oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 15. těchto Emisních podmínek.

10.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

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

11. Změny a vzdání se nároků

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

12. Schůze Vlastníků dluhopisů a změna Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy.

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů jen v případě návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů (s výjimkou případů uvedených

v článku 12.6 níže), pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen „**Změny zásadní povahy**“). V jiných případech Emitent není povinen Schůzi svolat.

12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

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

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 Zaknihované Dluhopisy

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

Osoba oprávněná k účasti na schůzi se může Schůze účastnit osobně nebo v zastoupení na základě písemné plné moci s úředně ověřeným podpisem. Při prezenci se Osoba oprávněná k účasti na schůzi prokáže platným průkazem totožnosti (jedná-li se o fyzickou osobu). Je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi právnická osoba, musí zastupující osoba předložit navíc výpis z obchodního rejstříku nebo jeho úředně ověřenou kopii, není-li statutárním orgánem oprávněným jednat za společnost samostatně, plnou moc s podpisy statutárního orgánu. Každý Vlastník dluhopisů nese své náklady spojené s jeho účastí na Schůzi.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 5.2, resp. 5.3, či zrušeny ve smyslu článku 5.6 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů.

Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 12.3.1 nezapočítávají.

12.3.2 Předseda Schůze

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

12.3.3 Společný zástupce

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

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň ¾ hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení § 23 odst. 5 a 6 Zákona o dluhopisech se neuplatní.

12.3.5 Odročení Schůze

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

Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek dle článku 12.1.2, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto článku 12.3.1.

12.4 Zápis z jednání

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

doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

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

12.5 Změny Emisních podmínek

S výjimkou případů uvedených v tomto článku 12.5 níže, k jakékoli změně těchto Emisních podmínek se vyžaduje předchozí souhlas Schůze, ledaže tyto Emisní podmínky stanoví jinak. Předchozí souhlas Schůze se změnou těchto Emisních podmínek se nevyžaduje, pokud se jedná o takovou změnu, která:

- (i) je vyvolána změnou závazných právních předpisů;
- (ii) je pouze formální nebo technické povahy a zároveň nepůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu; nebo
- (iii) vyplývá ze (A) změny Regulačních předpisů, (B) změny výkladu Regulačních předpisů, nebo (C) rozhodnutí ČNB, případně jiného příslušného orgánu dohledu. Taková změna Emisních podmínek však musí být omezena pouze na rozsah nezbytně nutný k tomu, aby tyto Emisní podmínky byly uvedeny do souladu s příslušnými Regulačními předpisy závaznými pro Emitenta a podle odůvodněného názoru Emitenta nesmí vyústit v situaci, aby tyto Emisní podmínky byly po takové změně pro Vlastníky dluhopisů v materiálním ohledu méně příznivé.

„**Regulačními předpisy**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakékoli předpisy českého práva nebo práva EU platné a účinné ke dni vyhotovení těchto Emisních podmínek, upravující pravidla kapitálové přiměřenosti a vztahující se na Emitenta, zejména, nikoli však výlučně, nařízení CRR, BRRD, zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů a vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů.

Jakákoli změna těchto Emisních podmínek bude Emitentem oznámena bez zbytečného odkladu v souladu s článkem 15. těchto Emisních podmínek.

12.6 Náhrada Dluhopisů a změna Emisních podmínek v některých případech

Pokud po Datu emise nastane a trvá Příklad diskvalifikace ze způsobilých závazků nebo Příklad daňového znevýhodnění, Emitent je oprávněn kdykoli bez souhlasu Vlastníků dluhopisů a/nebo schválení Schůze nahradit všechny Dluhopisy, nikoli jen jejich část, Způsobilými dluhopisy (jak je tento pojem definován níže) nebo změnit Emisní podmínky tak, že Dluhopisy budou po změně Emisních podmínek Způsobilými dluhopisy, avšak pouze pokud se taková náhrada nebo změna nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů. Náhrada nebo změna budou učiněny, pouze pokud budou v souladu s příslušnými bankovními předpisy účinnými v den náhrady nebo změny a po předchozím souhlasu ČNB a/nebo jiného v té době relevantního orgánu příslušného k řešení krize, pokud bude takový souhlas v souladu s příslušnými bankovními předpisy vyžadován.

Pro účely předchozího odstavce se za dotknutí postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů zejména nepovažuje případ, kdy náhradou Dluhopisů nebo změnou Emisních podmínek nedojde ke skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů. K takovému skutečnému zhoršení postavení Vlastníků dluhopisů nedojde, pokud budou dluhopisy, které nahradí Dluhopisy nebo jejichž emisní podmínky budou výsledkem změny Emisních podmínek příslušných Dluhopisů, po provedení této náhrady či změny Způsobilými dluhopisy. Oznámení o náhradě nebo změně dle tohoto článku 12.6 Emisních podmínek učiní Emitent po obdržení souhlasu od ČNB a/nebo jiného v té době relevantního orgánu příslušného k řešení krize, bude-li takový souhlas k náhradě nebo změně vyžadován na základě příslušných bankovních předpisů, ve lhůtě nejpozději 30 (třicet) dní přede dnem, kdy má k náhradě nebo změně dojít, vůči Administrátorovi, je-li Administrátor odlišnou osobou od Emitenta, a Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 15. Emisních podmínek. Oznámení bude neodvolatelné a bude v něm uvedeno datum pro takovou náhradu nebo změnu, údaje o tom, jak taková náhrada nebo změna proběhne a nabude účinnosti a o tom, kde mohou Vlastníci dluhopisů nahlížet do nebo žádat o změněné Emisní podmínky příslušných Dluhopisů. Emitent doručí Administrátorovi, je-li osobou odlišnou od Emitenta, případně společnému zástupci Vlastníků dluhopisů, je-li taková osoba zvolena, a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 15. Emisních podmínek ne později než 5 Pracovních dní přede (i) v případě nahrazení Dluhopisů dnem vydání příslušných nahradivších dluhopisů, nebo (ii) v případě změny Emisních podmínek Dluhopisů dnem účinnosti této změny

prohlášení Emitenta podepsané osobou či osobami způsobilými jednat za Emitenta potvrzující, že náhrada nebo změna podle tohoto článku 12.6 Emisních podmínek se nedotkne postavení Vlastníků dluhopisů nebo jejich zájmů.

V souvislosti s náhradou nebo změnou dle tohoto článku 12.6 Emisních podmínek neponesou Vlastníci dluhopisů jakékoli náklady nebo poplatky. Vlastníci Dluhopisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům souhlasí s jakoukoli náhradou Dluhopisů nebo změnou Emisních podmínek Dluhopisů učiněnou v souladu s tímto článkem 12.6 Emisních podmínek a s jakýmkoli jednáním Emitenta (včetně vyhotovení a doručení jakýchkoli dokumentů jménem a/nebo v zastoupení Vlastníků dluhopisů), je-li nutné nebo příhodné k uskutečnění takové náhrady nebo změny. Tento souhlas a zmocnění mohou být odvolány jen v případě, že se jeví jako rozumně pravděpodobné, že výměna Dluhopisů nebo změna jejich Emisních podmínek povede ke skutečnému zhoršení postavení Vlastníků Dluhopisů. Bez ohledu na předchozí věty tohoto odstavce Vlastníci dluhopisů poskytnou Emitentovi veškerou potřebnou součinnost, která je k náhradě nebo změně podle tohoto článku 12.6 Emisních podmínek zapotřebí.

V těchto Emisních podmínkách: „**Způsobilé dluhopisy**“ znamená v jakýkoli čas jakékoli dluhopisy vydané přímo Emitentem, pokud:

- (a) (1) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy z důvodu Případu diskvalifikace ze způsobilých závazků, nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů ze stejného důvodu, budou jejich emisní podmínky v souladu s požadavky příslušných bankovních předpisů na zahrnutí dluhů spojených s těmito dluhopisy do Částky způsobilých závazků, a
(2) v případě dluhopisů, které mají nahradit Dluhopisy z důvodu Případu daňového znevýhodnění, nebo jejichž emisní podmínky jsou výsledkem změny Emisních podmínek Dluhopisů ze stejného důvodu, je Emitent oprávněn uplatnit daňově uznatelný náklad v plné výši ve vztahu k těmto dluhopisům,
- (b) jejich emisní podmínky nejsou pro Vlastníky dluhopisů materiálně méně výhodné než Emisní podmínky příslušných Dluhopisů (jak vyplývá z rozumného posouzení Emitenta po konzultaci s nezávislým renomovaným poradcem),
- (c) jsou denominovány ve stejné měně, jejich celková nesplacená jistina, úrokový výnos a způsob určení výnosu, den konečné splatnosti a dny výplat úroků jsou stejné jako u příslušných Dluhopisů bezprostředně před výměnou nebo změnou podle tohoto článku 12.6 Emisních podmínek a zachovávají jakákoli práva na splacení narostlého a nesplaceného úroku nebo práva na splacení jakékoli narostlé a nesplacené částky související s příslušnými Dluhopisy,
- (d) mají alespoň stejné postavení v pořadí uspokojování pohledávek jako příslušné Dluhopisy podle článku 3 Emisních podmínek k Datu emise těchto Dluhopisů, a
- (e) jejich emisní podmínky neobsahují povinné odložení či zrušení placení úroku a/nebo jistiny, zachovávají povinnosti Emitenta obdobné povinnostem splatit příslušné Dluhopisy.

13. Vzdání se práva na započtení

Žádný Vlastník dluhopisu není oprávněn vykonat jakékoliv právo na započtení oproti jakémukoli právu nebo pohledávce Emitenta vůči Vlastníku Dluhopisu, které Emitent má nebo by mohl mít nebo by mohl nabýt z jakéhokoliv právního důvodu, a bez ohledu na to, jestli takové právo nebo pohledávka jakkoli souvisí s Dluhopisy. Každý Vlastník dluhopisu se práva na započtení oproti takovým existujícím nebo potenciálním právům nebo pohledávkám v nejširší možné míře dovolené českými právními předpisy vzdává. Bez ohledu na předchozí věty tohoto odstavce, pokud bude oproti jakékoli pohledávce nebo části takové pohledávky Vlastníka dluhopisu vůči Emitentovi spojené s Dluhopisy nebo s nimi přímo nebo nepřímo související, započteno, zaplatí ihned příslušný Vlastník dluhopisu Emitentovi částku odpovídající započtené částce a, dokud k takové platbě nedojde, s takovou částkou nebude nijak disponovat a bude ji držet odděleně od svého jiného majetku ve prospěch Emitenta, přičemž se na takové započtení bude pohlížet, jako by k němu nedošlo.

Pro vyloučení pochybností platí, že nic z uvedeného v tomto článku 13. Emisních podmínek nezakládá ani neuznává žádná práva na započtení, nebo že žádné takové právo na započtení je nebo by mohlo být dostupné jakémukoli Vlastníku dluhopisu, kdyby nebylo tohoto článku 13.

14. Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi

Bez ohledu na jakékoli jiné podmínky Dluhopisů či jakékoli jiné ujednání mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, v mezích kogentních ustanovení obecně závazných právních předpisů nabytím vlastnického práva k Dluhopisům, či jen na základě těchto Emisních podmínek každý Vlastník dluhopisů uznává a výslovně souhlasí s tím, že ČNB je coby orgán příslušný k řešení krize oprávněna vykonat ve vztahu k Dluhopisům a s nimi spojeným právům jakoukoli Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi (jak je tento pojem definován níže), s předchozím upozorněním nebo i bez takového upozornění, která může obsahovat či vést především k následujícím důsledkům: (i) trvalému snížení, zrušení nebo odpisu celé, nebo jakékoli části jistiny Dluhopisů, a/nebo (ii) konverzi celé, nebo jakékoli části jistiny Dluhopisů na akcie nebo jiné Nástroje kmenového kapitálu Tier 1 Emitenta nebo jiné osoby, a/nebo (iii) změnám Dnů výplaty, včetně dočasného pozastavení příslušných výplat.

Emitent bez zbytečného odkladu po výkonu Pravomoci k odpisu a/nebo konverzi ze strany ČNB, která se bude týkat Dluhopisů, zpřístupní Vlastníkům dluhopisů písemné oznámení o výkonu takové pravomoci.

Jestliže ČNB vykoná Pravomoc k odpisu a/nebo konverzi pouze ve vztahu k části jistiny Dluhopisů emise, pak, není-li Administrátorovi sděleno ze strany ČNB jinak, bude odpis a/nebo konverze ve vztahu k Dluhopisům emise učiněn poměrně (*pro rata*) k celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů emise vlastněných každým Vlastníkem dluhopisů.

„**Pravomocí k odpisu a/nebo konverzi**“ se pro účely tohoto článku 14. myslí jakákoli pravomoc ČNB k odpisu, konverzi, převodu, pozastavení nebo změně práv vykonatelnou v souladu s jakýmkoli právními předpisy, pravidly nebo požadavky účinnými v České republice vztahujícími se k řešení krize bank a/nebo transpozici BRRD, tedy dle ZOPRK či jiného příslušného závazného právního předpisu, zejména pravomoc k odpisu a/nebo konverzi odepisovatelných závazků a pravomoc k odpisu a/nebo konverzi odepisovatelných kapitálových nástrojů a vnitroskupinových způsobilých závazků podle Zákona o ozdravných postupech a řešení krize (a jakýchkoli dalších nástrojů, pravidel nebo standardů vytvořených či implementovaných v souvislosti s tímto zákonem), na základě kterých jakýkoli dluh Emitenta může být odepsán, snížen, zrušen, pozastaven na určitý čas, změněn převeden nebo konvertován do akcií, jiných nástrojů kmenového kapitálu Tier 1 nebo jiných dluhů Emitenta nebo jiné osoby.

15. Zpřístupnění Emisních podmínek, Oznámení

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

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

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

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

nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v předchozím odstavci tohoto článku 15.

16. Rozhodné právo, jazyk, spory

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

EMITENT

Air Bank a.s.

Evropská 2690/17

160 00 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

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA A HLAVNÍHO MANAŽERA

BBH, advokátní kancelář, s.r.o.

Klimentská 1207/10

110 00 Praha 1

Česká republika