

PPF banka a.s.

**Investiční certifikáty s pevným výnosem
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1.000.000.000,- CZK
splatné v roce 2026**

Emisní podmínky

DATUM EMISE: 14.3.2024

EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků certifikátů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi certifikátů (dále jen „**Certifikáty**“) se splatností v roce 2024, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě do 1.000.000.000,- CZK, s pevným výnosem ve výši dle článku 6 těchto Emisních podmínek, které jsou vydávány společností **PPF banka a.s.**, se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 160 41, IČO: 47116129, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1834 (dále jen „**Emitent**“ či „**PPF banka**“). Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím Emitenta dle vnitřních předpisů dne 7.2.2024.

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

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

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Občanský zákoník**“), a nebyly předloženy ke schválení České národní bance. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) a tyto Emisní podmínky nebyly připraveny dle ustanovení Zákona o dluhopisech, ani se Zákonem o dluhopisech neřídí. Certifikáty nebudou nabízeny k úpisu formou veřejné nabídky, která by vyžadovala vypracování prospektu ve smyslu ustanovení článku 3 odst. 1 nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1129 ze dne 14. června 2017, o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), ani nebude žádáno o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, a tedy se na ně povinnost vyhotovit prospekt nevztahuje.

ISIN Certifikátů, který jim byl přidělen společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ: 25081489, se sídlem v Rybné 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4308 (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s příslušnými právními předpisy společně dále jen „**Centrální depozitář**“), je CZ0000305545. Název Certifikátů je IC PPFB CZK 03/26.

1. Obecná charakteristika Certifikátů

1.1 Právní povaha, podoba, forma, jmenovitá hodnota

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

Certifikáty jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na doručitele, v předpokládaném počtu 100.000 kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000,- CZK (dále jen „**Jmenovitá hodnota Certifikátů**“).

S Certifikáty nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci certifikátů; Převod Certifikátů

1.2.1 Převoditelnost Certifikátů

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

1.2.2 Vlastníci certifikátů

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

1.3 Podkladové aktivum

Podkladovým aktivem, ke kterému se Certifikáty váží, jsou směnky vystavené společností Škoda a.s., se sídlem Evropská 2690/17, Dejvice, 160 00 Praha 6, IČO: 14070421, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 26902 (dále jen „**Dlužník z Podkladového aktiva**“). Směnky, které jsou podkladovým aktivem Certifikátů podle těchto Emisních podmínek, jsou vystaveny Dlužníkem z Podkladového aktiva jako směnky vlastní, se směnečnými sumami denominovanými v CZK ve výši

- (i) 15 057 350,00 CZK, s doložkou „nikoli na řad“ (tzv. rektasměnka), s doložkou „bez protestu“, opatřená pořadovým číslem 2024/01, splatná dne 14.9.2024 (dále jen „**Směnka 1**“);
- (ii) 15 057 350,00 CZK, s doložkou „nikoli na řad“ (tzv. rektasměnka), s doložkou „bez protestu“, opatřená pořadovým číslem 2024/02, splatná dne 14.3.2025 (dále jen „**Směnka 2**“);
- (iii) 15 057 350,00 CZK, s doložkou „nikoli na řad“ (tzv. rektasměnka), s doložkou „bez protestu“, opatřená pořadovým číslem 2024/03, splatná dne 14.9.2025 (dále jen „**Směnka 3**“);
- (iv) 445 183 698,06 CZK, s doložkou „nikoli na řad“ (tzv. rektasměnka), s doložkou „bez protestu“, opatřená pořadovým číslem 2024/04, splatná dne 13.3.2026 (dále jen „**Směnka 4**“; Směnka 1, Směnka 2, Směnka 3 a Směnka 4 společně dále jako „**Směnky**“ nebo „**Podkladové aktivum**“).

1.4 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Certifikátů od Certifikátu se vylučuje.

1.5 Rating

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

2. Datum a způsob úpisu emise Certifikátů; Emisní kurz

2.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Certifikátů je stanoveno na 14.3.2024 (dále jen „Datum emise“).

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

2.2 Způsob a místo úpisu Certifikátů

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

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

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

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

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

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

Primární vypořádání úpisu Certifikátů proběhne prostřednictvím Centrálního depozitáře. Za účelem úspěšného primárního vypořádání Certifikátů musí upisovatelé Certifikátů postupovat v souladu s pokyny Emitenta či jeho zástupců. Nelze zaručit, že Certifikáty budou prvonabyvateli řádně upsány, pokud prvonabyvatel nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání. Zájemce o upsání Certifikátů je povinen poskytnout Emitentovi veškerou součinnost k vypořádání úpisu Certifikátů, kterou si Emitent může rozumně vyžádat (včetně, nikoli však pouze, vydání plné moci) a dále zajistit, aby Emitentovi poskytovali součinnost také jakékoliv osoby, které budou pro zájemce o upsání Certifikátů obstarávat vypořádání úpisu Certifikátů. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností platí, že upisovatelem a prvonabyvatelem Certifikátů může být sám Emitent.

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

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

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

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

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

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů činí 1.000.000.000,- CZK. Lhůta pro upisování emise Certifikátů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí 24:00 k Datu emise (dále jen „**Lhůta pro upisování emise**“).

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

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

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

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

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

3. Status dluhů z Certifikátů

Dluhy z Certifikátů (a všechny platební povinnosti Emitenta vůči Vlastníkům certifikátů vyplývající z Certifikátů) představují přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným

dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení obecně závazných právních předpisů. Emitent zajistí rovné zacházení se všemi Vlastníky certifikátů.

4. Rizikové faktory

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

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

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

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

4.1.1 Úvěrové riziko Emitenta

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

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

4.1.2 Úvěrové riziko Dlužníka z Podkladového aktiva

Návratnost investice a výnos Certifikátů jsou plně závislé na výnosnosti Podkladového aktiva. Tato skutečnost pak znamená, že schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva dostát svým dluhům plynoucím ze Směnek má přímý vliv na výši návratnosti investice a výnosu Certifikátů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit úvěrový profil a riziko Dlužníka z Podkladového aktiva, neboť výše částek placených z titulu Certifikátů je přímo úměrná výši částek, které Emitent obdrží od Dlužníka z Podkladového aktiva z titulu úhrady Směnek.

4.1.3 Tržní výkyvy mohou ovlivnit obchodní a investiční aktivity Emitenta

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí na dluhových, akciových, peněžních i derivátových trzích. Při uzavírání transakcí na všech těchto trzích Emitent vychází z určitých předpokladů a odhadů o situaci a budoucím vývoji na těchto trzích. Generované příjmy z uzavřených transakcí jsou často závislé na vývoji tržních cen, které jsou mimo kontrolu Emitenta a jsou výsledkem

řady neovlivnitelných faktorů. V případě, že se tržní ceny pohybují směrem, který je v rozporu s očekáváním Emitenta, může tato skutečnost vést k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a jeho schopnosti plnit dluhy z Certifikátů.

4.1.4 Konkurence v bankovním sektoru v České republice

Emitent čelí významné konkurenci v mnoha aspektech svého podnikání. V současné době působí na území České republiky několik desítek bank a řada specializovaných finančních institucí – komerční a investiční banky, specializované investiční firmy, hypoteční banky, pojišťovny, investiční společnosti, brokerské společnosti, společnosti nabízející spotřebitelské úvěry a další specializované instituce, jež nabízejí obdobné služby jako Emitent. Ve finančním sektoru tak panuje značná konkurence. Navíc lze očekávat zvýšení konkurence vstupem dalších zahraničních bank a specializovaných finančních institucí na český bankovní trh v důsledku pokračující liberalizace finančních služeb v rámci Evropské unie. Pokud by Emitent nebyl schopen obstát v této rostoucí konkurenci, může to negativně ovlivnit výsledky hospodaření a schopnost dostát dluhům z vydaných Certifikátů.

4.1.5 Závislost Emitenta na výkonnosti ekonomiky České republiky

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

4.1.6 Operační rizika spojená s podnikáním v bankovním sektoru

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

4.1.7 Regulační předpisy a jejich změny ovlivňující podnikání Emitenta

Emitent podléhá rozsáhlé bankovní regulaci ze strany České národní banky. Musí dodržovat pravidla týkající se kapitálové přiměřenosti, obezřetného podnikání, řízení likvidity a dalších pravidel vytvořených za účelem omezení rizik, kterým bankovní činnost Emitenta podléhá. V případě, že by došlo ke změně těchto regulačních předpisů, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může negativně ovlivnit výsledky hospodaření Emitenta a jeho schopnost plnit dluhy z Certifikátů.

4.1.8 Riziko selhání informačních technologií

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání vysoce sofistikovaných informačních technologií, jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů aj. Emitent nemůže v budoucnu vyloučit skutečnost, že nebude schopen zlepšovat a rozšiřovat svoje počítačové systémy takovým způsobem a tempem, které by byly žádoucí z hlediska konkurence na bankovním trhu. Emitent může také čelit sankcím regulačních orgánů, pokud jeho informační systémy nebudou v souladu s bankovními a informačními požadavky. Veškeré zmíněné skutečnosti mohou mít negativní vliv na hospodářskou situaci Emitenta a jeho schopnost plnit dluhy z Certifikátů.

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

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

4.1.10 Daňové předpisy

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

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

4.1.11 Riziko soudních sporů

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

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

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

4.1.13 Riziko střetu zájmů

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

4.2 Specifické rizikové faktory týkající se Dlužníka z Podkladového aktiva

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

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

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

4.2.3 Riziko závislosti na externích dodavatelích

Vzhledem ke specifičnosti výrobků skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva mají tyto společnosti k dispozici omezený výběr dodavatelů. Toto unikátní postavení a s tím spojená obtížná změna dlouhodobých dodavatelů mohou mít nepříznivé důsledky na výrobní proces skupiny. Výpadek, omezení dodávek či pozdní dodání klíčových surovin od externích dodavatelů, technologických zařízení či technické podpory pro výrobní linky skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva či výpadek nebo omezení na úseku dopravy těchto surovin či hotových produktů může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva.

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva jsou rovněž vystaveni riziku neplnění technických norem, kritérií a používání zastaralých technologií ze strany dodavatelů.

4.2.4 Riziko neplnění smluv

Hospodářský výsledek z jednotlivých projektů, jichž se společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva účastní, závisí mj. na tom, zda ostatní zúčastněné smluvní strany budou plnit své povinnosti z takového projektu vyplývající. Ačkoliv podstatná část tržeb společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva pochází od relativně omezeného počtu specializovaných zákazníků, zpravidla mezi nimi nedochází k výrazné koncentraci. Je nicméně zapotřebí uvést, že struktura zákazníků a jejich podíl na tržbách společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva se liší rok od roku v závislosti na zakázkách, které tyto společnosti v daném roce získají. Výjimečně (a většinou krátkodobě) tak může dojít i k větší koncentraci jednotlivých zákazníků či projektů. Porušení smluv smluvními partnery včetně jejich případné insolvence může vést k vypovězení smluv, nemožnosti daný projekt realizovat a vzniku ztrát. Jakékoliv takové skutečnosti mohou ovlivnit hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva, jeho finanční situaci a popřípadě i jeho schopnost plnit dluhy.

4.2.5 Provozní rizika

Provoz může mít negativní vliv na technický stav výrobního vybavení a určitých komponentů provozního a výrobního zařízení společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva. Opatřování a zastarávání používaných zařízení a technologií představuje riziko na provozním úseku činnosti těchto společností. Neplánované odstávky, opravy nebo výměny výrobního vybavení a linek mohou mít negativní vliv na hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva.

4.2.6 Komoditní riziko

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva jsou vystaveny komoditnímu riziku spojenému s fluktuací cen komodit vztahující se především k nákladům na materiály, které jsou používány v dodavatelském řetězci a představují významné nákladové položky. Konkrétně se jedná např. o hliník, měď, ocel, elektřinu a zemní plyn. Změna cen materiálů může nepříznivě ovlivnit cenu konečných výrobků společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva a jejich následovný odbyt.

4.2.7 Riziko spojené s investičními pobídkami a přijatými dotacemi

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva těží z daňových výhod formou investičních pobídek. Čerpání investičních pobídek formou slevy na dani je spojeno s nutností plnit určité podmínky stanovené zákonem. Pokud by příslušná společnost porušila některou z podmínek, mohlo by dojít k částečné nebo i úplné ztrátě nároku na slevu na dani. Podle charakteru porušení by se mohlo jednat o zpětnou ztrátu nároku na slevu na dani od začátku čerpání pobídek nebo o ztrátu dosud nevyčerpané části pobídky do budoucna. V případě zpětné ztráty nároku na slevu na dani by správce daně doměřil příslušné společnosti příslušnou daň včetně příslušenství (penále a úrok z prodlení). V případě ztráty nároku na slevu na dani do budoucna by taková společnost pozbyla možnost daňové úspory v následujících letech. Ztráta nebo snížení nároku na slevu na dani by tak měla negativní dopad na zisk Dlužníka z Podkladového aktiva.

4.2.8 Závislost Dlužníka z Podkladového aktiva na výkonnosti ekonomiky

Hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva jsou do značné míry ovlivněny výkonností členů jeho skupiny. Výkonnost těchto členů je pak do značné míry ovlivněna celkovou hospodářskou situací v dané zemi, kde příslušný člen působí. V tomto ohledu je významná zejména výkonnost ekonomiky České a Slovenské republiky, Německa a dalších zemí v regionech Balkánu, Pobaltí nebo Skandinávie. Celkový pokles hospodářské výkonnosti příslušné ekonomiky může negativně ovlivnit výsledek hospodaření daných členů skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti nebo k úplné neschopnosti Dlužníka z Podkladového aktiva plnit dluhy vyplývající ze Směnek.

4.2.9 Riziko spojené s životním prostředím

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva jsou povinny provozovat svou činnost v souladu se zákonnými požadavky na ochranu životního prostředí. Vzhledem k zaměření činnosti těchto společností existuje riziko porušení jejich závazků v oblasti životního prostředí spojeným s případným udělením pokut, což může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva a jeho pověst v povědomí obecné veřejnosti.

4.2.10 Riziko selhání, poruch, odstávek, sabotáží a dalších negativních skutečností

Distribuční soustavy, informační systémy a další zařízení společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva mohou být předmětem selhání, poruchy, havárie, plánované či neplánované odstávky, omezení kapacity, porušení bezpečnosti nebo fyzického poškození v důsledku přírodních katastrof (jako jsou bouře, požáry, záplavy nebo zemětřesení), sabotáže, terorismu či počítačového viru. Takové skutečnosti mohou způsobit nefunkčnost zařízení, způsobit snížení příjmu a dodatečné náklady spojené s opravou či nahrazením poškozeného zařízení. To může mít nepříznivý dopad na schopnost Dlužníka z Podkladového aktiva splnit své dluhy ze Směnek.

4.2.11 Riziko konkurence

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva podnikají v oblasti trhu vozidel pro městskou a železniční dopravu. Vzhledem k tomu, že se tyto společnosti orientují na vysoce specializované produkty, objevuje se na relevantním trhu jen několik konkurentů. Riziko může spočívat v případné realizaci spojení některé společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva s jiným soutěžitelem, jelikož při nízkém počtu soutěžitelů na relevantním trhu mohou mít příslušné antimonopolní úřady tendenci takové spojení zamítnout.

Riziko rovněž spočívá v nově přichozích konkurentech, kteří mohou být výrazněji cenově orientovaní a kteří tím pádem mohou vytvářet tlak na snižování cen společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva, což se může projevit ve snížení kvality výrobků těchto společností.

4.2.12 Riziko spojené s poruchovostí a s vývojem nových výrobků

Činnost společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva se orientuje především na výrobu vozidel pro městskou a železniční dopravu, která je technologicky náročná. Taková vozidla tedy podléhají vyšší náchylnosti k poruchám. Odstraňování těchto poruch je finančně i časově náročné a může mít negativní vliv na hospodářské výsledky těchto společností.

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva jsou vystaveny riziku, že v případě nedostatečného vývoje nových výrobků bude docházet k vyšší poruchovosti z důvodu nedostatečného odzkoušení výrobku. Společnostem ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva rovněž hrozí, že v případě krátkého časového rozpětí mezi vyhotovením prototypu výrobku a vyhotovením sériového výrobku může dojít k projevení vad až u zákazníka, což má za následek zvýšené riziko nárokovaných pokut a náhrad škod ze strany zákazníků.

Riziko rovněž může nastat tehdy, pokud průběžný vývoj nových výrobků zaostává za konkurenty, kteří mají k dispozici modernější technologie, nebo tento vývoj není správně nasměrován, což může mít za následek snížený zájem zákazníků o výrobky společností ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva.

Společnosti ze skupiny Dlužníka z Podkladového aktiva vyvíjí snahu plnit technická kritéria a normy jak u nově vyvinutých výrobků, tak u výrobků staršího typu. Dlužník z Podkladového aktiva však nemůže zaručit, že veškeré výrobky starších typů budou způsobilé plnit nová technická kritéria.

Vývoj nových výrobků ve spojení s delší dobou vývojových prací může rovněž způsobit neplnění dodacích termínů, což může mít negativní vliv na vztah se zákazníky a na hospodářský výsledek Dlužníka z Podkladového aktiva.

4.2.13 Riziko struktury Dlužníka z Podkladového aktiva

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

4.2.14 Riziko změny struktury Dlužníka z Podkladového aktiva

Emitent nemůže vyloučit, že ohledně Dlužníka z Podkladového aktiva a jeho skupiny nenastane změna v jeho struktuře, jako je přeměna, fúze, rozdělení, odstěpení, prodeje nebo jiné přesuny jednotlivých členů skupiny nebo jejich aktiv či vložení do joint venture atp. Emitent proto nemůže vyloučit, že v budoucnosti nedojde k realizaci některé z těchto přeměn, jež může vést k tomu, že se sníží množství aktiv generujících pro Dlužníka z Podkladového aktiva příjmy.

4.2.15 Riziko jiného financování Dlužníka z Podkladového aktiva

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

4.2.16 Riziko vyplývající ze změny měnových kurzů

Vzhledem k tomu, že Dlužník z Podkladového aktiva poskytuje své služby různým společnostem z jeho skupiny, mohou být hospodářské výsledky Dlužníka z Podkladového aktiva také do značné míry ovlivněny pohyby směnných kurzů především eura (EUR) proti české koruně (CZK), a dále křížově těchto dvou měn proti bulharskému levu (BGN), polskému zlotému (PLN), ruskému rublu (RUB), turecké liře (TRY), americkému dolaru (USD). Vývoj měnových kurzů je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat a to i v rámci dne. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít proto nepříznivý dopad na provozní výsledky Dlužníka z podkladového aktiva.

4.2.17 Daňové předpisy

Jako společnost se sídlem v České republice, členském státě Evropské unie, Dlužník z Podkladového aktiva 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 Dlužníka z Podkladového aktiva 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 Dlužníka z Podkladového aktiva a zvýšit náklady na provoz a služby Dlužníka z Podkladového aktiva zvýšením daně z příjmu či jiných daní.

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

4.3 Rizikové faktory týkající se vydávaných Certifikátů

4.3.1 Tržní hodnotu Certifikátů může ovlivnit mnoho různých faktorů

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

4.3.2 Ekonomická podstata Certifikátů

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

Certifikáty jsou rizikovými investičními produkty, jejichž hodnota se odvíjí na základě vývoje hodnoty či ceny podkladového aktiva příslušného Certifikátu. Nepříznivý vývoj podkladového aktiva daného Certifikátu může pro investora znamenat částečnou nebo i celkovou ztrátu investovaných prostředků.

Změny hodnot či cen podkladových aktiv, na které jsou Certifikáty vázány, mohou snížit celkovou hodnotu Certifikátů. Vlastníci certifikátu nemají žádný právní nárok nebo vlastnické právo k podkladovému aktivu příslušného Certifikátu.

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

Certifikáty jejich vlastníka opravňují k přijetí plateb vyplacených Emitentem Vlastníkům certifikátů, nikoliv však k výplatě částek vyplacených dlužníky z podkladových aktiv takových Certifikátů (např. k výplatě směnečné sumy ze Směnek či dalších nároků dle zákona č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový, ve znění pozdějších předpisů). Případné ztráty hodnoty Certifikátu nemohou být tedy kompenzovány jinými výnosy, resp. příjmy z příslušného Certifikátu.

4.3.3 Certifikáty nejsou cenným papírem výslovně upraveným v českých právních předpisech

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

4.3.4 Změna Emisních podmínek

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

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

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

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

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

4.3.7 Riziko vyplývající ze změny hodnoty Podkladového aktiva

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

4.3.8 Předčasné zrušení Certifikátů

V případě, že se existence vydaných a dosud existujících Certifikátů nebo plnění z Certifikátů stane pro Emitenta po příslušném Datu emise, avšak před příslušným Dnem vypořádání, částečně nebo zcela protiprávním v důsledku změny příslušných právních předpisů nebo jejich závazného výkladu, je Emitent oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají, a Certifikáty zrušit (viz článek 10.

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

4.3.9 Certifikáty jsou nezajištěnými a nepojištěnými dluhy

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

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

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

4.3.10 Výše výnosu Certifikátů může být ovlivněna výší účtovaných poplatků

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

4.3.11 Návratnost investice do Certifikátů je ovlivněna daňovým zatížením

Potenciální kupující nebo prodávající Certifikátů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvodu daně nebo jiných poplatků v souladu s právem či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Certifikáty. Potenciální investoři by se nicméně neměli při získávání, prodeji či splacení Certifikátů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v těchto Emisních podmínkách, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Potenciální investoři do Certifikátů by si dále měli být vědomi toho, že daňové předpisy se mohou měnit. Přesné daňové postupy, které budou v budoucnu vždy platné, proto nelze definovat.

4.3.12 Specifická rizika tohoto typu Certifikátů

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

4.3.13 Riziko přenosu úvěrového rizika Dlužníka z Podkladového aktiva

Certifikáty vydávané podle těchto Emisních podmínek jsou instrumenty, kde dochází k přenosu úvěrového rizika Dlužníka z Podkladového aktiva na Vlastníky certifikátů. V případě, že hodnota Podkladového aktiva nebude Emitentovi z jakéhokoli důvodu vyplacena (ať ke dni splatnosti Směnek, případně v období 1 roku po dni splatnosti Směny 4, pokud k tomuto datu nedošlo k přijetí úhrady celé dlužné částky ze Směnek) veškeré povinnosti Emitenta k výplatě Vypořádací částky (jak je tento pojem definován níže) zanikají a Emitent nebude mít ve vztahu k Vlastníkům certifikátů žádné povinnosti vyplývající z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek.

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

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

4.3.15 Vymáhání dluhů z Podkladového aktiva

Emitent není povinen v případě neplnění dluhů z Podkladového aktiva tyto dluhy jakkoliv vymáhat způsobem požadovaným Vlastníky certifikátů a/nebo řídit se jakýmkoliv pokyny ve vztahu k vymáhání pohledávek z Podkladového aktiva, ledaže to stanoví obecně závazné právní předpisy aplikovatelné na Emitenta.

4.3.16 Riziko likvidity

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

4.3.17 Riziko úrokových sazeb

Vlastník cenného papíru s pevným výnosem je vystaven riziku poklesu ceny takového cenného papíru v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je výnos cenných papírů fixován, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena cenného papíru s pevným výnosem, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena cenného papíru s pevným výnosem zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového cenného papíru je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena cenného papíru s pevným výnosem se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového cenného papíru je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

4.3.18 Riziko zákonnosti koupě Certifikátů

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

4.3.19 Změna práva

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

5. Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů a popis typu Certifikátů

5.1 Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů

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

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

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

V případě, že (i) dojde k výplatě Vypořádací částky ve vztahu ke každému Certifikátu v její maximální výši (tj. ve výši Jmenovité hodnoty Certifikátů), nebo (ii) dluhy vyplývající ze Směnek nebudou uhrazeny v jejich plné výši ani ve lhůtě 1 roku po dni splatnosti Směnky 4, veškeré povinnosti Emitenta z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek k výplatě částek z titulu úhrady dluhů ze Směnek skutečně přijatých po obdržení finančních prostředků z titulu úhrady dlužných částek ze Směnek ve výši odpovídající celkové sumě Vypořádacích částek ve vztahu ke všem Certifikátům vydaným dle těchto Emisních podmínek, nebo přijatých po okamžiku uvedeném v (ii) výše, jakožto i veškerá tomu odpovídající práva Vlastníků certifikátů, zanikají. V takových případech bude Emitent oprávněn požadovat, aby příslušné Certifikáty byly odepsány ze všech majetkových účtů všech Vlastníků certifikátů v evidenci vedené Centrálním depozitářem, a byly připsány na příslušný účet Emitenta. Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahrnují prostředky, které Emitent je nebo bude povinen vrátit (uhradit) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetím osobám na základě platných právních předpisů.

5.2 Popis Certifikátů

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

Pro tyto účely se „**Vypořádací částkou**“ rozumí finanční prostředky, které Emitent na svůj účet skutečně obdrží za účelem úhrady neuhrazených dluhů ze Směnek

(i) ke dni splatnosti Směnky 4,

(ii) případně v období 1 roku po dni splatnosti Směnky 4, pokud ke dni splatnosti Směnky 4 nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek vyplývajících ze Směnek, od Dlužníka z Podkladového aktiva (případně exekutora, insolvenčního správce, likvidátora, nuceného správce či od jiné osoby oprávněné, respektive povinné plnit dluh za Dlužníka z Podkladového aktiva)

z titulu úhrady neuhrazených dluhů ze Směnek a není nebo nebude povinen tyto prostředky uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě platných právních předpisů, přičemž však vždy platí, že ve vztahu ke každému jednotlivému Certifikátu předmětná Vypořádací částka bude omezena a nepřekročí horní hranici ve výši Jmenovité hodnoty Certifikátů (maximální výše Vypořádací částky).

Emitent veškeré platby od Dlužníka z Podkladového aktiva (případně exekutora, insolvenčního správce, likvidátora, nuceného správce či od jiné osoby oprávněné, respektive povinné plnit dluh za Dlužníka z Podkladového aktiva) z titulu plnění dluhů ze Směnek, které byly Emitentem skutečně přijaty na jeho účet a které není nebo nebude povinen uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě platných právních předpisů, rovnoměrně rozdělí tak, aby na každý Certifikát byla vyplacena stejná Vypořádací částka (nejvýše však v její maximální výši).

Za účelem vyloučení pochybností platí, že finanční prostředky skutečně přijaté Emitentem na úhradu dluhů ze Směnek (i) převyšující maximální výši Vypořádací částky všech Certifikátů (viz výše), nebo (ii)

přijaté po uplynutí lhůty 1 roku po dni splatnosti Směnky 4 nebo (iii) které je nebo bude Emitent povinen uhradit (vrátit) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě platných právních předpisů, nepředstavují Vypořádací částku (ani jinou částku dlužnou z těchto Certifikátů) a Emitent nemá ve vztahu k takto přijatým finančním prostředkům žádné povinnosti vůči Vlastníkům certifikátů vyplývající z Certifikátů vydaných dle těchto Emisních podmínek.

Certifikáty nezakládají právo na vypořádání v aktivech, a to ani převodem nebo postoupením Podkladového aktiva či jeho částí ani jinak. V případě, že ke dni splatnosti Směnky 4 nebo případně v období 1 roku po dni splatnosti Směnky 4, pokud ke dni splatnosti Směnky 4 nedošlo k přijetí úhrady veškerých dlužných částek vyplývajících ze Směnek, Emitent obdrží od Dlužníka z Podkladového aktiva (případně exekutora, insolvenčního správce, likvidátora, nuceného správce či od jiné osoby oprávněné, respektive povinné plnit dluh za Dlužníka z Podkladového aktiva) finanční prostředky, přičemž nebude zřejmé ani nebude možné dovodit, na jaký dluh se plní, rozdělí Emitent takové finanční prostředky poměrně mezi veškeré splatné dluhy Dlužníka z Podkladového aktiva, podle jejich aktuální výše ke dni, kdy Emitent prostředky obdržel, za předpokladu, že právní předpisy nestanoví jinak.

6. Výnos Certifikátů

6.1 Způsob určení výnosu

K Certifikátům přirůstá výnos na základě pevné sazby, která činí 7,00 % p.a. (dále jen „**Sazba**“).

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

Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k poslednímu dni příslušného Výnosového období (dále jen „**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s článkem 8. těchto Emisních podmínek, resp. Smlouvou s administrátorem, je-li to relevantní, nejdříve však v den, kdy Emitent skutečně obdrží platbu z Podkladového aktiva od Dlužníka z Podkladového aktiva (tj. platbu ze Směnky 1 ve vztahu k Prvnímu výnosovému období, platbu ze Směnky 2 ve vztahu k Druhému výnosovému období, platbu ze Směnky 3 ve vztahu ke Třetímu výnosovému období a platbu ze Směnky 4 ve vztahu ke Čtvrtému výnosovému období (nad rámec maximální výše Vypořádací částky vztahující se ke Jmenovité hodnotě Certifikátů)). V případě prodlení Dlužníka z Podkladového aktiva s příslušnou platbou z Podkladového aktiva, v důsledku čehož nedojde k vyplacení výnosu z Certifikátů, nevzniká Vlastníkům certifikátů nárok na úrok z prodlení, jiný výnos nebo jakékoliv jiné plnění nad rámec výnosu.

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

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí každé z následujících:

- (i) období počínající Datem emise (včetně) a končící dnem splatnosti Směnky 1 (tento den vyjímaje), tj. 14.9.2024 (dále jen „**První výnosové období**“);
- (ii) období počínající posledním dnem Prvního výnosového období (včetně) a končící dnem splatnosti Směnky 2 (tento den vyjímaje), tj. 14.3.2025 (dále jen „**Druhé výnosové období**“);
- (iii) období počínající posledním dnem Druhého výnosového období (včetně) a končící dnem splatnosti Směnky 3 (tento den vyjímaje), tj. 14.9.2025 (dále jen „**Třetí výnosové období**“); a
- (iv) období počínající posledním dnem Druhého výnosového období (včetně) a končící Dnem konečného vypořádání Certifikátů (jak je tento pojem definován níže) (tento den vyjímaje) (dále jen „**Čtvrté výnosové období**“).

Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty výnosu neposouvá, tedy neplatí konvence dle čl. 8.2 těchto Emisních podmínek.

6.2 Konvence pro výpočet výnosu

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

6.3 Stanovení výnosu

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

6.4 Konec přirůstání výnosu

K Certifikátům přestane přirůstat výnos Dnem konečného vypořádání Certifikátů (jak je definováno níže), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos při shora uvedené Sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům certifikátů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům certifikátu, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Certifikáty (ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb) nebo (c) dne, který nastane 1 rok po splatnosti Směnky 4, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

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

7.1 Konečné vypořádání

Pokud nedojde ke zrušení Certifikátů či k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude výplata Vypořádací částky provedena dne 13.3.2026 (dále jen „**Den konečného vypořádání Certifikátů**“), a to v souladu s článkem 8. těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem (je-li relevantní). V případě, že částky z titulu úhrady dluhů ze Směnky 4 Emitentem skutečně přijaté Emitentem ke Dni konečného vypořádání Certifikátů nedosahují takové výše, aby Vypořádací částka byla vyplacena v její maximální výši, tj. ve výši odpovídající Jmenovité hodnotě Certifikátů, potom Emitent bude povinen vždy bez zbytečného odkladu po přijetí jakékoliv platby na úhradu dluhů ze Směnky 4 zajistit výplatu tomu odpovídající části Vypořádací částky, přičemž však tato povinnost trvá jen do dřívějšího z následujících okamžiků (i) moment, kdy finanční prostředky skutečně přijaté Emitentem na úhradu dluhů ze Směnky 4 dosáhnou maximální výše Vypořádací částky všech Certifikátů (tj. Jmenovitou hodnotu Certifikátů), nebo (ii) uplynutí lhůty 1 roku po dni splatnosti Směnky 4.

Mezi skutečně přijaté prostředky se nezahnují prostředky, které je nebo bude Emitent povinen uhradit (vracet) Dlužníkovi z Podkladového aktiva nebo třetí osobě na základě platných právních předpisů.

7.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

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

7.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků certifikátů

Vlastníci certifikátů nejsou oprávněni žádat předčasné splacení Certifikátů.

7.4 Odkoupení Certifikátů

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

7.5 Zrušení Certifikátů odkoupených Emitentem

Certifikáty odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je, za podmínek uvedených níže, oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasné splatnosti Administrátorovi, nestanoví-li oznámení Emitenta datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Certifikátů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (přičemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 8.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

7.6 Domněnka splacení

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

7.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

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

8. Platby

8.1 Měna konečného vypořádání

Emitent se zavazuje provádět platby z titulu Certifikátů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Vypořádací částka, případně Jiná částka a každý výnos budou splaceny Vlastníkům certifikátů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

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

8.2 Den vypořádání

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

8.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty

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

„**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“ je Pracovní den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni výplaty výnosu, přičemž platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 8.2 těchto Emisních podmínek.

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

„**Rozhodný den pro splacení**“ je Pracovní den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni konečného vypořádání Certifikátu nebo dni vyplacení Jiné částky podle článku 10. těchto Emisních podmínek přičemž platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení se tyto Dny vypořádání neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 8.2 těchto Emisních podmínek.

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

V případě, že dojde k postupnému vyplácení Vypořádací částky v souladu s článkem 7.1 těchto Emisních podmínek, považuje se pro účely stanovení Rozhodného dne pro splacení za Den konečného vypořádání Certifikátů každý den, kdy má dojít k výplatě Vypořádací částky v souladu s článkem 7.1 těchto Emisních podmínek.

8.4 Provádění plateb

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

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

Emitent ani Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 8.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor (je-li osobou odlišnou od Emitenta) ovlivnit, a

Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

8.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

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

9. Zdanění

Platba Vypořádací částky, případně Jiné částky a výnosů (případně jiných výplat či plnění z Certifikátů) bude prováděna bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy 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 certifikátů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

10. Protiprávnost

V případě, že se existence vydaných a dosud existujících Certifikátů nebo plnění z Certifikátů (zejména platba Vypořádací částky nebo jiné platby v souvislosti s Certifikáty) stane pro Emitenta po Datu emise, avšak přede Dnem konečného vypořádání Certifikátů částečně nebo zcela protiprávním v důsledku změny příslušných právních předpisů nebo jejich závazného výkladu, je Emitent oprávněn rozhodnout o tom, že práva z Certifikátů zanikají a Certifikáty zrušit. V takovém případě, v rozsahu, v jakém to příslušné právní předpisy v takové době umožňují, Emitent vyplatí příslušným Vlastníkům certifikátů částku, kterou Agent pro výpočty určí jako tržní hodnotu takových Certifikátů (dále také jen „**Jiná částka**“) bezprostředně před jejich zrušením, přičemž taková tržní hodnota bude odvozena od hodnoty či ceny Podkladového aktiva příslušného Certifikátu s tím, že maximální výše Jiné částky podle tohoto článku 10 bude odpovídat výši Jmenovité hodnoty předmětných Certifikátů a alikvótního výnosu. Vypořádání a příslušné platby proběhnou způsobem upraveným v těchto Emisních podmínkách.

11. Promlčení

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

12. Administrátor a Agent pro výpočty

12.1 Administrátor

12.1.1 Administrátor a Určená provozovna

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

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

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

12.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

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

však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Certifikáty, nabude účinnosti 30. dnem po takovém Dni výplaty.

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

12.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků certifikátů

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

12.2. Agent pro výpočty

12.2.1 Agent pro výpočty

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

12.2.2 Další a jiný Agent pro výpočty

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

12.2.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků certifikátů

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

13. Změny a vzdání se nároků

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

14. Zpřístupnění Emisních podmínek, Oznámení

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

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

V případě, že Vlastníkem certifikátů je pouze jeden subjekt, může být jakékoli oznámení takovému jedinému Vlastníkovi certifikátů dle těchto Emisních podmínek učiněno odesláním oznámení prostřednictvím poskytovatele poštovních nebo kurýrních služeb na adresu sdělenou příslušným jediným Vlastníkem certifikátů. V takovém případě dále Emitent není povinen zveřejňovat tyto Emisní podmínky na svých webových stránkách.

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

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

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

15. Rozhodné právo, jazyk, spory

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

EMITENT

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

HLAVNÍ MANAŽER

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika

ADMINISTRÁTOR A AGENT PRO VÝPOČTY

PPF banka a.s.

Evropská 2690/17

160 41 Praha 6

Česká republika