

PODŘÍZENÝ DLUHOPIS AIR BANK VAR/2029

ISIN	CZ0003704983
Emitent	Air Bank a.s.
Název dluhopisu	AIR BANK VAR/2029
Datum emise	25.10.2019
Datum splatnosti	25.10.2029
Předpokládaný objem emise	1.500.000.000 CZK
Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu	100.000 CZK
Minimální výše investice	3.000.000 CZK
Referenční měna	CZK
Emisní kurz k Datu emise	100 %
Kupón Dluhopisů	1Y PRIBOR + 2,30 % p.a. vyplácený ročně zpětně
Aranžér, Hlavní manažer, Administrátor, Agent pro výpočty	PPF banka a.s.
Předčasná splatnost	Ano, z rozhodnutí Emitenta a v jiných případech dle Emisních podmínek
Náklady	Poplatky za obstarání, vypořádání a správu Dluhopisů nejsou účtovány.
Pobídky	PPF banka a.s. (dále jen Banka) přijala v souvislosti s Dluhopisem pobídku. Bližší informace jsou uvedeny na str. 5 (v části Pobídky a střet zájmů) tohoto dokumentu.
Cílová kategorie zákazníků	<p>Pozitivní cílový trh: způsobilé protistrany; a profesionální/neprofesionální zákazníci splňující podmínky:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ znalost a zkušenost: dluhopisy, ▪ schopnost nést částečnou či celou ztrátu investice, ▪ požadavek vyššího výnosu s možností vyšší volatility hodnoty investice, ▪ cíl držby investice do splatnosti a minimálně 10letý investiční horizont.
Negativní cílový trh	<p>Negativní cílový trh: Profesionální a neprofesionální zákazníci splňující alespoň jednu podmínku:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ bez znalosti investičních nástrojů, zejména podřízených dluhopisů, ▪ neschopní/neochotní nést částečnou či celou ztrátu investice, ▪ neochotní nést fluktuaci hodnoty investice, ▪ s požadavkem na maximální garanci investované částky, ▪ akceptující pouze vysoce likvidní investiční nástroje, nebo s vyšší pravděpodobností nedodržení investičního horizontu.
Distribuční strategie	Investiční nástroj bude distribuován všemi distribučními kanály PPF banky a.s.

Specifikace Dluhopisů

Dluhopisy AIR BANK VAR/2029 (dále jen Dluhopisy) jsou vydány v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů (dále jen Emisní podmínky) jako zaknihované cenné papíry denominované v korunách se splatností uvedenou výše. Dluhopisy a Emisní podmínky jsou vydány v souladu s právem České republiky.

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

Emitent zvažuje po Datu emise požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či mnohostranném obchodním systému. Ke dni aktualizace tohoto dokumentu nejsou Dluhopisy předmětem veřejné nabídky, která by vyžadovala vyhotovení prospektu cenného papíru ve smyslu příslušných právních předpisů.

Dluhopisy jsou podřízenými nástroji. Detailnější informace o podřízenosti Dluhopisů jsou uvedeny níže v pasáži věnované rizikům a v Emisních podmínkách.

Dluhopisy představují nástroje zahrnované do položek kapitálu tier 2 ve smyslu článku 62 nařízení CRR. Tier 2 zahrnuje široké spektrum finančních instrumentů (mimo jiné tzv. hybridní kapitálové instrumenty), jež se v kapitálové struktuře svou charakteristikou řadí mezi seniorní nezajištěný dluh a vlastní kapitál. Některými specifiky hybridního kapitálu jsou:

- (a) Podřízenost: Držitelé hybridních instrumentů jsou uspokojeni až po uspokojení všech nadřazených věřitelů.
- (b) Permanence: Původní splatnost instrumentu musí být nejméně pět let.
- (c) Předčasné splacení: Obvykle z rozhodnutí emitenta.
- (d) Efektivní způsob zajištění kapitálu pro rozvoj obchodních aktivit při udržení stávající bonity seniorních závazků emitenta.

Bližší informace o Dluhopisech jsou uvedeny v Emisních podmínkách.

Dluhopis podléhá různým rizikům, která jsou popsána na stranách 3-4 a dále v dokumentu Rizikové faktory.

Hodnota Dluhopisu podléhá tržním vlivům, z nichž nejvýznamnější jsou změny bonity Emitenta a rovnováhy poptávky s nabídkou. Obecně snížení bonity Emitenta (nebo tržního vnímání bonity) snižuje hodnotu Dluhopisu. Mimo tyto dva faktory může hodnotu Dluhopisu vychýlit převis poptávky či nabídky.

Profil Emitenta

Základní charakteristika společnosti:

Obchodní firma:	Air Bank a.s.
Právní forma:	Akciová společnost
Sídlo:	Evropská 2690/17, Praha 6, 160 41, Česká republika
IČ:	29045371
Registrace:	V obchodním rejstříku, který vede Městský soud v Praze, spisová B 16013

Předmět podnikání:

Air Bank je moderní česká banka, která vstoupila na trh v roce 2011. Patří do investiční skupiny PPF. Od svého vzniku se soustředí výhradně na retailové klienty, kterým poskytuje širokou škálu služeb a produktů včetně investičních služeb. Je lídrem inovací s vlastní pobočkovou sítí. Internetové bankovníctví a mobilní aplikace nové generace patří mezi nejoblíbenější svého druhu v ČR. V roce 2019 překonala hranici 750 tisíc aktivních klientů. Detailnější informace o Emitentovi dluhopisu jsou uvedeny v příložené prezentaci Emitenta.

Rizika

Potenciálním investorům doporučujeme seznámit se s níže uvedenými riziky spojenými s Dluhopisy. Rizika zde uvedená nejsou (a nemají být) vyčerpávajícím seznamem všech rizik a úvah, která jsou pro Dluhopisy nebo rozhodnutí potenciálního investora koupit Dluhopisy relevantní. Podrobný popis rizikových faktorů je uveden v dokumentu Rizikové faktory.

Úvěrové riziko

Vydané Dluhopisy 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 či managementu dceřiných společností. Tato skutečnost může mít pak vliv na schopnost Emitenta dostát svým povinnostem plynoucím z vydaných Dluhopisů. Z tohoto důvodu by měl investor zvážit riziko částečné či úplné ztráty své investice do Dluhopisů, protože Dluhopisy představují pohledávku vůči Emitentovi a investor ji poté může uplatnit v insolvenčním řízení za podmínek stanovených závaznou právní úpravou.

Tržní riziko

Potenciální investor by měl při rozhodování o investici do Dluhopisů zvážit různé faktory, které mohou mít vliv na tržní hodnotu Dluhopisů. Vedle finanční situace Emitenta a jeho dceřiných společností může tržní hodnotu Dluhopisů ovlivnit řada souvisejících faktorů zahrnující ekonomické výhledy, finanční a politické skutečnosti a dále faktory ovlivňující obecně kapitálový trh a příslušné trhy Dluhopisů. Tržním rizikem se rozumí zejména riziko úrokové a měnové.

Měnové riziko

Vlastník Dluhopisů, který si svůj majetek oceňuje nebo má příjmy v jiné měně než v Referenční měně Dluhopisů, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Změna v hodnotě jakékoliv příslušné jiné měny, ve které si vlastník Dluhopisů oceňuje svůj majetek nebo v níž má příjmy, vůči Referenční měně Dluhopisů vyústí v příslušnou změnu hodnoty Dluhopisů (a příslušných výnosů) vyjádřené v této jiné měně. Pokud např. hodnota příslušné jiné měny vlastníka Dluhopisů ve vztahu k Referenční měně Dluhopisů vzroste (tedy příslušná měna ve vztahu k Referenční měně posílí), cena Dluhopisů a hodnota jmenovité hodnoty vyjádřené v této jiné měně klesne.

Riziko krácení, sdružení pokynů

Upisování Dluhopisu v primární emisi podléhá riziku, že objednávky (pokyny k obstarání) budou uspokojeny pouze částečně či nebudou uspokojeny vůbec. O výsledné alokaci může rozhodnout Emitent a tato alokace nemusí být stejná pro všechny objednávky. V případě PPF banky může být objednávka Dluhopisu podána vůči Emitentovi dohromady za vlastní účet a za cizí (klientský) účet, přičemž rozdělení alokovaných Dluhopisů z této objednávky podléhá vnitřním pravidlům PPF banky, která budou na požádání předložena zákazníkům. Problematika „Sdružování pokynů“ je ošetřena v bodě 8.4 Obchodních podmínek PPF banky a.s. pro investiční služby.

Podřízenost Dluhopisů

Dluhopisy jsou podřízenými nástroji ve smyslu ustanovení § 34 Zákona o dluhopisech, § 172 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, a čl. 63 písm. d) nařízení CRR. V souladu s tím jsou jakékoli nároky na částku jistiny Dluhopisů od okamžiku jejich vydání zcela podřízeny pohledávkám všech nepodřízených věřitelů a v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo pokud nastane událost, se kterou příslušný právní řád spojuje stejné právní důsledky jako český právní řád se vstupem Emitenta do likvidace nebo vydáním rozhodnutí o úpadku Emitenta) budou pohledávky odpovídající právům s těmito Dluhopisy spojenými uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek, s výjimkou pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, a pohledávek, které jsou podřízeny samotným Dluhopisům (např. pohledávek existujících z titulu kapitálu tier 1).

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.

Žádný vlastník Dluhopisů není oprávněn započíst jakékoli pohledávky vyplývající z Dluhopisů proti pohledávkám Emitenta či člena Emitentova konsolidačního celku za vlastníkem Dluhopisů.

Nad rámec výše uvedeného představují závazky z Dluhopisů (a všechny platební závazky Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, resp. pohledávky vlastníků Dluhopisů odpovídající právům s Dluhopisy spojenými), s výjimkou podřízenosti popsané výše, přímé, obecné, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem a alespoň rovnocenné (pari passu) vůči všem dalším současným i budoucím závazkům Emitenta vázaným stejnou nebo srovnatelnou podmínkou podřízenosti.

Riziko předčasného splacení

Emitent je oprávněn na základě vlastního uvážení a potřeb rozhodnout o splacení celé jmenovité hodnoty všech dosud nesplacených Dluhopisů, a to k 25.2.2025 a poté vždy ke každému výročí Data emise. V případě, že dojde k takovému předčasnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku, že jeho investice bude mít nižší než očekávaný výnos. Bližší podmínky předčasného splacení jsou uvedeny v Emisních podmínkách.

Pohledávky z Dluhopisů nepředstavují bankovní vklady

Mezi bankovními vklady a Dluhopisy existují podstatné rozdíly ve výnosu, riziku, likviditě a ochraně investora. Výnosy dosahované u bankovních vkladů včetně termínovaných produktů většinou nedosahují výše kupónu emitovaných Dluhopisů. Naproti tomu likvidita Dluhopisů je ve srovnání s bankovními vklady nízká. Bankovní vklady lze předčasně ukončit (s výpovědní lhůtou), zatímco Dluhopis zpravidla nelze z iniciativy vlastníka Dluhopisu předčasně splatit (s výjimkami stanovenými v tomto dokumentu a Emisních podmínkách). Dluhopisy je možné před jejich splatností prodat na mimoburzovním trhu, předpokladem je však dostatečná poptávka na trhu. Dluhopisy nejsou vkladem a spadají do kategorie nepojištěných finančních instrumentů. Závazky Emitenta z Dluhopisů tedy nejsou pojištěny v rámci Fondu pojištění vkladů, ani nejsou pojištěny v rámci jiné části Garančního systému finančního trhu.

Riziko nelikvidity

I když Emitent zvažuje možnost po Datu emise požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či mnohostranném obchodním systému, finální rozhodnutí v této věci doposud nebylo učiněno. I v případě rozhodnutí Emitenta požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému neexistuje žádná záruka ohledně toho, kdy a zda bude žádost k přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému Emitentem podána ani ohledně toho, zda budou Dluhopisy k obchodování na daném trhu nakonec přijaty. U Dluhopisu tak není zaručena existence sekundárního trhu. 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. V souvislosti s tím není zaručeno, že investor bude mít vůbec možnost prodat Dluhopis, případně zda při prodeji Dluhopisu dosáhne ceny odpovídající jmenovité hodnotě Dluhopisů nebo ceny, za kterou investor Dluhopisy získal či zamýšlel prodat. Případný prodej může realizován z důvodů nedostatečné poptávky přes delší časový horizont, což taktéž může negativně ovlivnit výslednou cenu a/nebo prodloužit vyplacení peněžních.

Pobídky a střet zájmů

Emitent a PPF banka a.s. (dále jen Banka) jsou součástí skupiny PPF. Potenciálnímu střetu zájmů akcionářů skupiny PPF resp. Emitenta nebo zájmů Emitenta samotného či Banky se zájmy Vlastníků Dluhopisů, bylo zamezeno především následujícími opatřeními.

Banka implementovala řadu procedur k identifikaci a řízení střetu zájmů a zároveň přijala opatření zajišťující jejich aplikaci a kontrolu. Banka má například nastavenou organizační strukturu respektující pravidla oddělení neslučitelných funkcí, což znamená personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití a tím i případnému střetu zájmů. Zaměstnanci, kteří se podílejí na poskytování investičních služeb, nejsou motivováni k tomu, aby zájem Banky na přijímání pobídek upřednostnili před zájmy potenciálních investorů/Vlastníků Dluhopisů.

PPF banka a.s. přijme od Emitenta v souvislosti s Dluhopisem jednorázovou pobídku za umístění části emise Dluhopisů tj. zajištění nákupu Dluhopisů třetími osobami ve výši 1,3 % z celkové nominální hodnoty Dluhopisů umístěných PPF bankou a.s.

Konkrétní opatření Banky pro řízení potenciálních střetů zájmů jsou popsána v Obchodních podmínkách PPF banky a.s. pro investiční služby (zveřejněno na <https://www.ppfbanka.cz/cs/dokumenty/1821-konkretni-obchodni-podminky-investicni-sluzby>) a dále v dokumentu Katalog střetů zájmů (zveřejněno na <https://www.ppfbanka.cz/cs/dokumenty/1812-mifid>).

Banka má dále na svých internetových stránkách <https://www.ppfbanka.cz/cs/dokumenty/1812-mifid> zveřejněn dokument Informace o pobídkách, který obsahuje obecné informace o pobídkách Banky.

Upozornění

Toto sdělení je určeno pro další diskusi, je přísně důvěrné, nesmí být kopírováno či rozšiřováno, a je určeno pouze pro potřeby potenciálního investora. Výše uvedené informace jsou pouze indikativní a jsou zpracovány na základě Emisních podmínek Dluhopisů. Podrobné charakteristiky Dluhopisů jsou obsaženy v Emisních podmínkách. Každý potenciální investor by se měl důkladně seznámit se všemi podmínkami a informacemi uvedenými v Emisních podmínkách.

Investice do Dluhopisů je vysoce riziková a případný investor do Dluhopisů riskuje ztrátu části nebo celé své investice. Historický či předpokládaný výnos není zárukou budoucího vývoje ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Jakékoli investiční rozhodnutí je pouze na zvážení investora a je pouze na investorovi, aby posoudil rizika a přínosy takového rozhodnutí pro svoji osobu. Všem potenciálním investorům se doporučuje, aby svou investici před jejím učiněním konzultovali se svými finančními, daňovými a/nebo jinými poradci.

PPF banka, a.s. neposkytuje svým klientům služby investičního poradenství a toto sdělení nelze za investiční poradenství nebo investiční doporučení považovat. Toto sdělení představuje pouze obecnou informaci o vlastnostech, rizicích a výnosech Dluhopisů, které nebere zřetel na individuální znalosti a odborné zkušenosti investora, jeho finanční zázemí a investiční cíle.

Toto sdělení není zamýšleno ani nepředstavuje nabídku, doporučení ani jakékoli hodnocení vhodnosti Dluhopisů, transakce s nimi či investiční strategie pro konkrétního investora (ať stávajícího či potenciálního klienta PPF banky a.s.). Toto sdělení nepředstavuje prospekt ve smyslu příslušných právních předpisů ani propagační sdělení vztahující se k Dluhopisům.
