

Memorandum o súkromných investíciách  
vzťahujúce sa k vydávaniu Euro strednodobým poukážkam

Lombard 82 Securitisation Fund

Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A  
(Distribution)

GBP ISIN: LU1075904984

EUR ISIN: LU0848523923

USD ISIN: LU0848523683

## ZHRNUTIE

1. Definície
  2. Fond, EMTN, Označenie, Nominálna hodnota, Register
  3. Obdobie úpisu, Doba trvania, Úhrada, Záruka úhrady
  4. Výnos, Kupón, Oceňovanie, Platba
  5. Použitie zisku z Emisného a sekuritizačného programu
  6. Očakávané spätné odkúpenie EMTN - predčasné splatenie
  7. Hodnota EMTN
  8. Likvidita a očakávané odkúpenie Držiteľmi dlhopisov
  9. Vstupné poplatky, výdavky a náklady Fondu
  10. Depozitár - dane
  11. Vyrovnania
  12. Emitent, riaditelia, poskytovatelia služieb a audítor
  13. Zdaňovanie
  14. Všeobecné záležitosti týkajúce sa nástrojov - prevod
  15. Splatné aktíva
  16. Zhromaždenie Držiteľov dlhopisov - zmena EMTN
  17. Záloha pre Držiteľov dlhopisov
  18. Doložka o oddelení ustanovení
  19. Nahradenie Správcovskej spoločnosti
  20. Oznámenie pre Držiteľov dlhopisov
  21. Právne záujmy
  22. GDPR: Všeobecné nariadenie o ochrane údajov
  23. Rozhodné právo a pridelenie právomoci
- PRÍLOHA 1: Rizikové faktory
- PRÍLOHA 2: Osobitné daňové otázky za protiplnenie

## **1. VYMEDZENIE POJMOV**

### **Administrátor - Výpočtový agent**

Spoločnosť Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. alebo akýkoľvek iný ňou určený subjekt na poskytovanie služieb výpočtu čistej hodnoty aktív

### **Transferový agent a Registrátor**

Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. alebo akýkoľvek iný ním poverený subjekt na poskytovanie služieb agenta pre prenos a registrátora

### **Článok**

Odkaz na očíslované odseky nižšie

### **Fond**

Sekuritizačný fond vytvorený vo forme fiduciárneho aktíva s názvom „ZERO LOAD“ a premenovaný na „Lombard 82 Securitisation Fund“ 31. decembra 2015

### **Dátum splatnosti**

Dátum splatnosti je 31. decembra 2038

### **Dátum účinnosti**

Dátum vydania EMTN „Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)“, prvý deň v mesiaci nasledujúcom po dátume predplatného a prijatí predplatného

### **Dátum úhrady**

Do 60 (šesťdesiatich) dní po dátume splatnosti

### **Vydavateľ**

XANTIS S.A. vystupujúca ako Správcovská a trustová spoločnosť, vydávajúca EMTN v mene fondu

### **EMTN**

Euro strednodobé poukážky (E.M.T.N) s názvom „Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)“ vydané fondom a ktorých vývoj a výnos závisia od zhodnotenia podkladových aktív

### **Sekuritizačný fond, fond alebo Lombard 82 Securitisation Fund**

Sekuritizačný fond „Lombard 82 Securitization Fund“, sekuritizačný fond založený v súlade s podmienkami zákona z 22. marca 2004 o sekuritizácii

### **Memorandum**

Toto memorandum o súkromných investíciách týkajúce sa EMTN

### **Držitelia dlhopisov**

Držitelia EMTN „Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)“

### **Register**

Register Držiteľov dlhopisov vedený Transferovým agentom pre prevody a Registrátorom, ktorého aktuálna kópia sa uchováva v ústredí Správcovskej spoločnosti

### **Nariadenia o riadení**

Všeobecné nariadenia, ktoré sa vzťahujú na Fond

### **Minimálna doba držby**

Očakáva sa, že investori udržia investície do EMTN po dobu 5 rokov. V prvom roku investície nie je možné spätné odkúpiť. Odkupy sú možné od začiatku druhého roka až do konca päťročného investičného obdobia za podmienky zaplatenia poplatku za spätné odkúpenie

### **Menovitá hodnota - nominálna hodnota**

100% z ceny úpisu

### **Správcovská spoločnosť**

XANTIS S.A., spoločnosť s ručením obmedzeným (société anonyme) založená podľa luxemburských zákonov, so sídlom na adrese 20A rue des Trois Cantons, L-8354 Garnich, Luxemburské veľkovojevodstvo, zapísaná v Luxemburskom obchodnom registri pod číslom B-140689 a konajúca ako správcovská spoločnosť Fondu v zmysle zákona o sekuritizácii

### **Podkladové aktívum**

Budúce pohľadávky nadobudnuté Fondom a držané emitentom v mene Fondu

### **Zákon**

Luxemburský zákon a najmä zákon z 22. marca 2004 o sekuritizácii

## **2. FOND, EMTN, OZNAČENIE, NOMINÁLNA HODNOTA, REGISTER**

Správcovská spoločnosť, spoločnosť XANTIS S.A. spravujúca sekuritizačný fond Lombard 82 Securitisation Fund s cieľom podieľať sa na sekuritizačných transakciách získaním rizík spojených s budúcimi pohľadávkami v súvislosti s marketingovými zmluvami uzavretými medzi Originátormi a Spoločnosťami kolektívneho investovania.

Fond bol založený v decembri 2006.

Na tieto Pohľadávky prispeli pôvodcovia v naturáliách výmenou za akcie vo Fonde. Výťažok z vydania tejto EMTN sa používa na umožnenie spätného odkúpenia Originátorov. Fond je zriadený na dobu neurčitú a bude zlikvidovaný na základe podnetu Správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť („emitent“) vydáva EMTN s názvom „Euro Medium Term Notes Serie 7 – GBP / EUR / USD Class A (Distribution)“ („EMTN“) s týmito údajmi:

GBP ISIN: LU1075904984

EUR ISIN: LU0848523923

USD ISIN: LU0848523683

Menou investície bude mena, ktorú Upisovateľ uvedie vo svojom Formulári o úpise. Možnosti pre sériu 7 sú GBP, EUR alebo USD.

Emisia týchto EMTN spočíva v emisii dlhových cenných papierov vo forme dlhopisov s dátumom splatnosti 31. decembra 2038.

EMTN sa vydávajú v celkovej maximálnej výške 50 000 000 GBP / EUR / USD (päťdesiat miliónov GBP / EUR / USD) a predstavuje ich najviac 50 000 000 (päťdesiat miliónov) EMTN v nominálnej hodnote 1 GBP (jeden GBP), EUR 1 (jedno EUR) alebo 1 USD (jeden USD). EMTN sa vydávajú vo forme registrovaných cenných papierov. EMTN sú uvedené v Registri. Transferový agent a Registrátor dodajú emitentovi kópiu uvedeného Registra vždy, keď dôjde k zmene tohto Registra, aby si Emitent mohol ponechať v ústredí aktuálnu verziu tohto registra. Vlastníctvo EMTN sa stanoví zápisom do registra. Okrem toho sa osvedčenia potvrdzujúce vlastníctvo EMTN vydávajú na požiadanie Držiteľov dlhopisov, ak si to želajú, a budú zodpovední za administratívne náklady spojené s týmito certifikátmi. Správcovská spoločnosť môže vydať časť EMTN.

Vlastníctvo sa preukáže a prevod EMTN sa uskutoční iba zápisom do Registra. Vydanie bude u doručiteľa.

Minimálna investícia Držiteľa dlhopisu je 125 000 GBP, 125 000 EUR alebo 200 000 USD. Držitelia dlhopisov môžu byť iba inštitucionálni investori, sofistikovaní investori, investori investujúci viac ako 125 000 GBP, 125 000 EUR alebo 200 000 USD alebo retailoví investori investujúci prostredníctvom Trustu, Profesionálneho investora alebo Diskrečného investičného manažéra.

EMTN sa vydávajú vo výške 100% ich nominálnej hodnoty a sú splatné v nominálnej hodnote.

Ak je Zoznam organizovaný Správcovskou spoločnosťou, uskutoční sa na trhu EMTN v Luxemburgu. EMTN otvára akékoľvek volebné právo.

### **3. OBDOBIE ÚPISU, DOBA TRVANIA, ÚHRADA, ZÁRUKA ÚHRADY**

Trvanie upisovacieho obdobia EMTN pokračuje. Každú EMTN je možné upísať kedykoľvek od 1. 9. 2012 do 31. 12. 2033.

Dátum účinnosti predplatného však nadobúda účinnosť 1. dňom nasledujúceho mesiaca, keď predplatné s konečnou platnosťou zaplatili Upisovatelia.

EMTN sa vydajú po prijatí formulára o úpise a zaplatení.

EMTN sú splatné do 60 (šesťdesiatich) dní po dátume splatnosti. Dátum splatnosti je 11 rokov po dátume účinnosti, v závislosti od upísania („Dátum úhrady“).

Náhrada sa uskutoční za cenu vypočítanú v deň úhrady výpočtovým agentom. Musí sa rovnať najmenej 100% nominálnej hodnoty.

Žiadne spätné odkupy pred koncom roka 1. Všetky spätné odkúpenia uskutočnené pred koncom roka 5 (tj. Rok 2 - rok 5) podliehajú výstupným poplatkom vypočítaným z takto vyplnenej sumy takto:

- 5 % v rámci druhého roka nasledujúceho po dátume účinnosti pre odkup;

- 4 % v rámci tretieho roku nasledujúceho po dátume účinnosti pre odkup;
- 3 % v rámci štvrtého roka nasledujúceho po dátume účinnosti pre odkup;
- 2 % v rámci piateho roka nasledujúceho po dátume účinnosti pre odkup;
- 0 % v rámci šiesteho roku nasledujúceho po dátume účinnosti pre odkup.

Poplatky za úpis je možné dohodnúť maximálne do výšky 6 %.

#### **4. VÝNOS, KUPÓN, OCEŇOVANIE, PLATBA**

Štvrtročné úrokové výnosy vo výške 2 % (ekvivalent 8 % ročne) sa počítajú štvrtročne k poslednému dňu posledného mesiaca príslušného štvrtroka, t. j. 31. marca, 30. júna, 30. septembra a 31. decembra.

##### **Distribúcia**

Kupóny sú splatné do 25 dní od konca každého kalendárneho štvrtroka, tj. marca, júna, septembra a decembra (platí pomerná časť).

Podľa vlastného uváženia si správcovská spoločnosť vyhradzuje právo upraviť vyššie opísaný štvrtročný úrokový výpočet na mesačný výpočet.

Držitelia dlhopisov výslovne berú na vedomie, že k EMTN nepristupuje žiadna kapitálová záruka emitenta, fondu alebo tretích strán. V dôsledku toho sa Emitent nezaväzuje ani sa neplánuje zaviazat', že zaručí, že cena upísania bude vrátená v hotovosti v Deň splatnosti. Žiadna z podmienok a ustanovení tohto memoranda sa nemôže vykladať v tom zmysle, že poskytuje alebo implikuje akúkoľvek kapitálovú záruku alebo akúkoľvek formu bezpečnostného dojednanania.

Držitelia dlhopisov si uvedomujú, že ak majú podkladové aktíva záporné výsledky, alebo sa nedosiahne žiadny príjem, neplatí sa ani úrok ani istina. Aby sa zabránilo pochybnostiam, tým nie je dotknuté právo Správcovskej spoločnosti na splatné poplatky.

#### **5. POUŽITIE ZISKU Z EMISNÉHO A SEKURITIZAČNÉHO PROGRAMU**

Zisky z emisie EMTN vyplývajúce z úpisov Držiteľov dlhopisov použije Správcovská spoločnosť na získanie aktív s rizikom spojeným s budúcimi pohľadávkami.

#### **6. OČAKÁVANÉ SPÄTNÉ ODKÚPENIE EMTN - PREDČASNÉ SPLATENIE**

##### **Dátum odkupu**

Odkup je možné uskutočniť až po prvom roku od dátumu účinnosti počiatočnej investície upisovateľom, ktorý si želá odkúpiť. O spätné odkúpenie môže Správcovská spoločnosť tiež požiadať kedykoľvek po prvom roku.

##### **Odkup**

Pri spätnom odkupe bude výťažok z odkupu vyplatený spolu s výnosom, ktorý je vypočítaný a splatný na základe popísanom v článku 7 Emitentom.

Žiadosti o odkup musia byť Správcovskej spoločnosti doručene oznámenia o vyplatení najneskôr do 25. marca, júna, septembra alebo decembra, aby bol spätný odkup účinný ku koncu dvoch nasledujúcich kalendárnych štvrtrokov.

Výnosy z odkupu budú následne vyplatené najneskôr do 25 (dvadsaťpäť) kalendárnych dní po vydaní oznámenia o zmluve.

Odkup je možné uskutočniť iba bankovým prevodom po predložení tohto cenného papiera v kancelárii Emitenta a iba v pôvodne uvedenej mene (GBP / EUR / USD). Upisovateľ zabezpečí, aby boli Emitentovi poskytnuté správne a aktuálne bankové údaje.

## **7. HODNOTA EMTN**

Hodnota EMTN sa vždy rovná 100 % (sto percent) jej nominálnej hodnoty emisie zvýšenej o Pripísaný kupón a Kupóny, ktoré môžu byť potenciálne vyplatené a ešte neboli prijaté.

Hodnota EMTN bude vypočítaná v posledný pracovný deň každého mesiaca Administrátorom a bude zverejnená na internetovej stránke [www.vni.lu](http://www.vni.lu), na ktorú sa bude môcť každý Držiteľ EMTN pripojiť pomocou ID a hesla poskytnutého Správcovskou spoločnosťou. Od každého Držiteľa dlhopisu sa vyžaduje, aby bol neustále informovaný o vývoji tejto hodnoty.

## **8. LIKVIDITA A OČAKÁVANÉ ODKÚPENIE DRŽITEĽMI DLHOPISOV**

Očakávané odkúpenie nie je povolené.

Ak Správcovská spoločnosť umožní takúto predpokladanú úhradu EMTN, bude mať zníženú hodnotu všetkých priamych alebo nepriamych poplatkov a nákladov spojených s úhradou a bude nevyhnutná na vytvorenie dostatočného množstva likvidných aktív v rámci Fondu (Poplatok za preplatenie).

Fond získa poplatok za preplatenie refundačné poplatky odpočítaním z Odkupu.

## **9. VSTUPNÉ POPLATKY, VÝDAVKY A NÁKLADY FONDU**

Poplatky, náklady a výdavky spojené s formovaním štruktúry a vydaním EMTN a Podfondu podporuje Fond, vrátane poplatkov za právnu štruktúru, poplatkov, nákladov a výdavkov pokrytých pri príprave a predaji EMTN a poplatky a výdavky splatné niektorým poskytovateľom služieb v súlade s rôznymi dohodami vrátane najmä zmluvy o správe, audítora a poplatkov, výdavkov a výdavkov pokrytých v súvislosti so založením, správou a prevádzkou Fondu.

Držiteľia dlhopisov preto nie sú zodpovední za tieto poplatky.

## **10. DEPOZITÁR – DANE**

### **Banka**

Správcovská spoločnosť môže určiť banku, ktorá bude slúžiť ako depozitár hotovosti, cenných papierov a iných zložiek aktív, ktoré v súčasnosti držané alebo získané Emitentom.

Neexistuje deponitná banka, ktorá by držala Podkladové aktíva v správe.

## **Dane**

Každý Držiteľ dlhopisov je povinný najskôr konzultovať so svojimi poradcami, aby zistili, aké daňové zaobchádzanie sa na tento typ investície vzťahuje. Ak sa majitelia dlhopisov rozhodnú získať alebo predať jednu alebo viac EMTN, musia sa poradiť so svojím daňovým poradcom ohľadom ich konkrétnej situácie. Vlastníci dlhopisov musia byť sami informovaní o daniach spojených s ich investíciou.

Správcovská spoločnosť, Originátor, Administrátor a Fond nemôžu byť zodpovední za akúkoľvek poskytnutú záruku alebo akékoľvek daňové dôsledky, aj keď vydajú, alebo vydali oznámenie týkajúce sa tejto záležitosti.

Každý Držiteľ dlhopisov je zodpovedný za dane spojené s jeho investíciou. Akúkoľvek daň alebo odpočet dane pri zdroji akéhokoľvek druhu bude znášať Držiteľ dlhopisu; či Správcovská spoločnosť vykonala, alebo neurobila odpočty, za ktoré nesie zodpovednosť.

Akákoľvek platba splatná za EMTN sa uskutoční bez daňových odpočtov pri zdroji alebo odpočítania akýchkoľvek ciel alebo daní, pokiaľ emitent zo zákona nie je povinný vykonať takéto odpočty alebo odpočty pri zdroji. V druhom prípade je emitent v závislosti od konkrétneho prípadu povinný (i) vykonať odpočet alebo odpočet pri zdroji, ktorý sa od takejto platby vyžaduje, a (ii) zadržať alebo odpočítať sumu príslušným orgánom. Od Emitenta sa nikdy nebude vyžadovať, aby i) vykonal akékoľvek ďalšie platby držiteľom dlhopisov za zadržané alebo odpočítané sumy, ani od nich ii) nebude niesť zodpovednosť za to, že si neodpočítali daň alebo daň pri zdroji. Emitent môže kedykoľvek prehľadať aktíva Držiteľov dlhopisov, či nie sú v nich clá alebo dane, ktoré by vyžadovali Daňové orgány alebo akýkoľvek orgán a boli splatné v pomere k ich investícii.

V čase vypracovania Memoranda právne predpisy platné v Luxemburgu nestanovujú zrážkovú daň z kupónu vyplateného Držiteľom dlhopisov EMTN. Zákon sa môže v budúcnosti meniť a žiadna zo Strán nemôže byť v takom prípade zodpovedná voči ostatným.

## **11. VYROVNANIA**

Výnos EMTN je ovplyvnený zvýšením alebo znížením Podkladových aktív.

Podkladové aktíva sa môžu vyvíjať vo vzťahu k príjmom z marketingových zmlúv zvýšeným Originátormi.

Výnos môže byť negatívne ovplyvnený ekonomickou situáciou, poklesom hodnoty pohľadávky, budúcim očakávaním príjmu v súvislosti s marketingovou zmluvou, burzami atď.

Správcovská spoločnosť - v kontexte tohto Memoranda alebo v budúcnosti - vydáva a súhlasí v mene Fondu a nemôže byť osobne zodpovedná za poplatky a záväzky vydané voči Fondu. Poplatky, záväzky, aktíva a pasíva Správcovskej spoločnosti sú vždy oddelené od poplatkov, záväzkov, aktív a pasív Fondu. Zodpovednosť Správcovskej spoločnosti je definovaná zákonom o sekuritizácii.



## **12. EMITENT, RIADITELIA, POSKYTOVATELIA SLUŽIEB A AUDÍTOR**

### **Všeobecné poznámky**

#### **Emitent - Správcovská spoločnosť Fondu**

Emitent je Správcovská spoločnosť sekuritizačného fondu v zmysle zákona o sekuritizácii, ktorá bola založená na bližšie neurčené obdobie na základe Luxemburského zákona vo forme akciovej spoločnosti 17. 7. 2008; rovnako ako aj na jej činnosti sa vzťahuje Zákon o sekuritizácii. Kópie stanov emitenta boli predložené do Luxemburského obchodného registra a emitent je registrovaný pod číslom B – 140689. Všetky zmeny sa predložia do Luxemburského obchodného registra.

Sídlo emitenta sa nachádza na 20A rue des Trois Cantons, L-8354 Garnich, Luxemburské veľkovevodstvo.

#### **Fond**

Sekuritizačný fond je tvorený fiduciárnymi aktívami niekoľkých spoločností. Predpisy o správe Fondu výslovne stanovujú, že sa na fond vzťahujú predpisy o správe zvereného majetku a o správe majetku.

Sekuritizačný fond nemá právnu subjektivitu. Spravuje ju Správcovská spoločnosť.

Ustanovenia občianskeho zákonníka o spoločnom vlastníctve sa na sekuritizačný fond nevzťahujú.

Správcovská spoločnosť spravuje Lombard 82 Securitisation Fund v truste.

Predpisy riadenia Fondu boli predložené do Luxemburského obchodného registra a Emitent je registrovaný pod číslom B – 140689.

Účtovný rok Fondu sa začína 1. januára a končí sa 31. decembra každého roku.

K dátumu tohto Memoranda, okrem iných EMTN, ktoré už boli vydané v minulosti, nemá Fond žiadne dlhy vo forme pôžičiek alebo inak (vrátane vydaných alebo vytvorených, ale nevydaných pôžičkových fondov), úverov na vybavenie, dlhov za akceptovanie alebo akceptovanie úverov, hypotéky, výdavky, záruky alebo iné záväzky mimo súvahy.

#### **Audítori fondov**

Štatutárnym audítorom účtov Fondu je:

**Audit Central S.à r.l., 10b, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Luxemburské veľkovevodstvo.**

#### **Konflikt záujmov**

Skutočnosť, že jeden alebo viacerí členovia predstavenstva alebo riadiaci pracovníci emitenta majú záujem alebo sú riaditeľmi, spolupracovníkmi, riadiacimi pracovníkmi alebo zamestnancami takejto spoločnosti, nebude mať vplyv na nijakú zmluvu alebo inú transakciu medzi emitentom a inou spoločnosťou alebo podnikom. alebo podnik.

Žiadnemu členovi predstavenstva alebo výkonnému pracovníkovi emitenta, ktorý slúži ako riaditeľ, výkonný riaditeľ alebo zamestnanec akejkoľvek spoločnosti alebo podniku, s ktorými emitent uzavrie zmluvu alebo inak bude obchodovať, nesmie byť bránené v zvažovaní, hlasovaní alebo konaní vo veciach. týkajúce sa takejto zmluvy alebo iného podniku z dôvodu tejto účasti v takejto spoločnosti alebo podniku.

V prípade, že má člen Predstavenstva pri akejkoľvek transakcii emitenta osobný záujem odlišný od záujmov Emitenta, musí tento člen Predstavenstva alebo výkonný riaditeľ v súlade so stanovami urobiť túto konfliktu záujmov, ktorý je Predstavenstvu známy, a nesmie sa zúčastňovať ani hlasovať o žiadnych transakciách tohto druhu. Takáto transakcia a záujmy Predstavenstva v tejto transakcii sa oznámia na nasledujúcom valnom zhromaždení akcionárov.

### **Hlavné dohody uzatvorené Emitentom**

Táto časť poskytuje popis hlavných dohôd, ktoré dnes emitent uzavrel. Emitent si vyhradzuje právo v budúcnosti uzavrieť ďalšie dohody s tretími stranami.

### **Depozitná dohoda**

Emitent vymenoval Depozitnú banku pre Podkladové aktíva s prihliadnutím na ich špecifiká. Originátori previedli svoje právo na dlžníkov, ktorí sa zaviazali priamo zaplatiť pohľadávku Fondu.

### **Banka**

Emitent vymenoval Banque de Patrimoines Privés S.A. za bankára Fondu pre správu hotovosti.

### **Administratívna dohoda**

Správcovská spoločnosť označila spoločnosť Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. za transferového agenta a registrátora, administrátora a výpočtového agenta zodpovedného za výpočet čistej hodnoty inventára podľa akcií Fondu a hodnoty EMTN a kupónov.

Zodpovednosť Agentu vo vzťahu k Emitentovi a Fondu sa obmedzuje na vážnu nebanlivosť alebo úmyselné pochybenie pri plnení jeho úloh. Nenesie zodpovednosť za odmietnutie v dobrej viere splniť akékoľvek poslanie, ktoré je podľa jej odôvodneného názoru neprimerané, neoprávnené alebo v rozpore s platnými zákonmi alebo inými právnymi predpismi, alebo za nemožnosť plniť tieto posrania v prípade, že vyššia moc. Dohoda o správe s Agentom obsahuje obmedzenie zodpovednosti voči Fondu. Emitent súhlasil s tým, že nahradí Agentovi všetky straty a škody, ktoré Agentovi spravidla vzniknú pri plnení jeho úloh na základe administratívnej dohody, okrem tých, ktoré vyplývajú z hrubej nebanlivosti alebo úmyselného pochybenia Agentu. Táto kompenzácia je obmedzená na komponenty aktív Fondu.

### **Dohoda o domicilácii**

Správcovská spoločnosť označila spoločnosť Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. so sídlom 75, parc d'activités, L-8308 Capellen, Luxemburské veľkovoľvodstvo za Domicilného agenta Správcovskej spoločnosti. Domicilný agent a správcovská spoločnosť podpísali dohodu o domicilácii (convention de domiciliation).

Zodpovednosť Domicilného agentu vo vzťahu k Fondu sa obmedzuje na vážnu nebanlivosť alebo úmyselné pochybenie pri plnení jeho úloh. Nebude zodpovedať za zodpovednosť za odmietnutie v dobrej viere splniť akékoľvek poslanie, ktoré je podľa jej odôvodneného názoru neprimerané, neoprávnené alebo v rozpore s platnými zákonmi alebo inými právnymi predpismi, alebo za neschopnosť plniť tieto posrania v prípade, že vyššia moc.

### **13. ZDAŇOVANIE**

Potenciálni kupujúci a predávajúci EMTN sú si vedomí, že môžu byť zodpovední za platbu poplatkov za kolký alebo iných daňových poplatkov v súlade s právnymi predpismi a praxou krajiny, v ktorej sa EMTN prevádzajú, držia alebo vydávajú. Na držiteľov EMTN sa vzťahujú doložky Nariadení o riadení Fondu a / alebo podmienky tohto Memoranda. V závislosti od konkrétneho prípadu môže platba a / alebo splátka akejkoľvek dlžnej sumy v rámci EMTN závisieť od platby odpočtov, poplatkov, poplatkov a výdavkov ustanovených v Zákone alebo v tomto Memorande.

Držiteľia dlhopisov sú vyzvaní, aby sa poradili so svojimi nezávislými daňovými poradcami. Okrem toho si musia byť vedomí skutočnosti, že sa môžu zmeniť daňové predpisy a ich uplatňovanie príslušnými daňovými úradmi. Z tohto dôvodu nie je možné predvídať konkrétne daňové zaobchádzanie, ktoré sa bude uplatňovať v danom okamihu.

Akákoľvek zmena v stave dane z príjmu Emitenta alebo v daňových zákonoch v Luxemburgu alebo v akejkoľvek inej daňovej jurisdikcii by mohla mať vplyv na hodnotu investícií v držbe Emitenta alebo na schopnosť emitenta dosiahnuť svoj investičný cieľ vo vzťahu k EMTN a / alebo zmeniť príjem po zdanení splatný Držiteľom dlhopisov.

Emitent neuskutoční žiadne ďalšie platby v prípade, že na platby splatné Emitentom Držiteľom dlhopisov bude uvalený odpočet podľa požiadavky zdroja. Zverejnenie oznámení alebo údajov týkajúcich sa zdaňovania Držiteľov dlhopisov s bydliskom v Luxemburgu v tomto Memorande bude vychádzať zo súčasných daňových zákonov a postupov, ktoré môžu podliehať zmenám (potenciálne so spätnou účinnosťou). Akákoľvek zmena tohto druhu by mohla mať vplyv na výnosy spojené s EMTN, na ich hodnote náhrady alebo na právo emitenta zaplatiť tieto sumy v deň platby.

Podrobnejšie informácie o daniach nájdete v Prílohe č. 2: Osobitné daňové otázky za protiplnenie.

### **14. VŠEOBECNÉ OTÁZKY TÝKAJÚCE SA NÁSTROJOV – PREVOD**

EMTN vydáva v nominatívnej alebo zaknihovanej podobe emitent pre Držiteľov dlhopisov. Držiteľia dlhopisov môžu slobodne predávať, disponovať alebo čiastočne alebo úplne prevádzať svoje EMTN na kohokoľvek, pokiaľ Emitent udelil písomný súhlas a sú dodržané všetky podmienky stanovené Emitentom.

Držiteľia dlhopisov sa však zaväzujú, že s EMTN postúpia úplne alebo čiastočne iba inštitucionálnym alebo skúseným investorom (iným ako USA) a nebudú s nimi nakladať ani s investíciami iného druhu ako s inými inštitucionálnymi a skúsenými investormi. Držiteľia dlhopisov osobitne berú na vedomie, že EMTN nie sú vydané alebo ponúkané verejnosti a že sa nemôžu verejnosti predávať. Každý Držiteľ dlhopisov upisujúci alebo vlastníaci investíciu viac ako 125 000 GBP, 125 000 EUR alebo 200 000 USD do EMTN, musí byť Skúseným investorom.

Reprezentatívne osvedčenia EMTN by sa mohli vydať držiteľovi v prípade organizácie zúčtovacieho systému.

Súkromná osoba alebo spoločnosť s kvalitou „U.S. Osoba“.

Žiadosti o prevod sa zasielajú Správcovskej spoločnosti, ktorá informuje Administrátora o jej schválení. Druhá strana potom vydá osvedčenie o registrácii novému Držiteľovi dlhopisov

## **15. SPLATNÉ AKTÍVA**

EMTN budú predstavovať priame, nezabezpečené a obmedzené postihové povinnosti emisie, ktoré majú medzi sebou rovnocenné postavenie.

Iba Fond zodpovedá za dlhy vyplývajúce z tejto emisie EMTN. Zodpovednosť Emitenta je obmedzená na komponenty aktív Podfondu.

Emitent je založený ako Správcovská spoločnosť spravujúca Sekuritizačný fond, ako je definované v zákone o sekuritizácii. Je výslovne ustanovené, že kroky podniknuté proti Fondu Držiteľmi dlhopisov sa obmedzujú na aktíva Podfondu, v rámci ktorého boli vydané takéto EMTN.

Právo Driteľov dlhopisov fondu investovať do aktív emitenta je obmedzené na aktíva fondu.

### **Obmedzené zdroje - dohoda o zdržaní sa zaistenia**

Na základe ustanovení článku 64 zákona z 22. marca 2004 o sekuritizácii sa držiteľia dlhopisov zaväzujú, že nezabavia majetok fondu alebo prípadne Správcovskej spoločnosti alebo Akcionárov a nebudú ich bankrotovať alebo požadovať proti nim, začatie iného kolektívneho konania alebo reorganizácia. Konania začaté v rozpore s týmto ustanovením sú neprípustné.

Fond navyše nikdy nebude dlžníkom Držiteľom dlhopisov vyšší, než koľko Fond v skutočnosti vybral z čistej sekuritizácie všetkých poplatkov alebo daní.

## **16. ZHROMAŽDENIE DRŽITEĽOV DLHOPISOV - ÚPRAVA EMTNS**

Zhromaždene Držiteľov dlhopisov: Správcovská spoločnosť môže predvolať Držiteľov dlhopisov na valné zhromaždenia, aby zvážila všetky úpravy alebo rozhodnutia týkajúce sa EMTN, ich práv alebo všeobecnejšie akýchkoľvek zmien podmienok tohto Memoranda. Akákoľvek úprava tohto druhu sa môže uplatniť v Memorande, ak je väčšinou hlasov prítomných akceptovaná. Každé rozhodnutie náležite urobené na takomto stretnutí je povinné pre všetkých Držiteľov dlhopisov. Tieto rozhodnutia možno prijať aj prostredníctvom obežníka podpísaného väčšinou Držiteľov dlhopisov.

Úpravy chýb: Podmienky EMTN môžu byť upravené bez súhlasu Držiteľov dlhopisov s cieľom opraviť do očí bijúcu chybu alebo metódu, ktorá sa počas životnosti EMTN neuplatňuje.

## **17. ZÁLOHA PRE DRŽITEĽOV DLHOPISOV**

Držiteľia dlhopisov nedostávajú žiadne prísluby akejkoľvek povahy.

## **18. DOLOŽKA O ROZDELENÍ USTANOVENÍ**

Ak toto Memorandum obsahuje medzeru alebo ak je doložka v tomto dokumente úplná alebo čiastočná alebo sa stane neplatnou, zostáva v platnosti zvyšok Memoranda. Doložky, ktoré sú alebo boli neplatné, sa budú považovať za nahradené doložkami, ktoré sa čo najviac blížia finančným účinkom sledovaným pôvodnou doložkou v medziach zákona.

## **19. NAHRADENIE SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI**

V prípade rezignácie alebo likvidácie Správcovskej spoločnosti, zatiaľ čo EMTN sú stále v obehu Fondu, môže byť správa prevedená na inú správcovskú spoločnosť, ktorá prevezme funkcie Správcovskej spoločnosti (a v rámci vyššie opísanej kapacity Emitenta). Takúto náhradu je možné vykonať iba za podmienky, že (i) nová správcovská spoločnosť prevezme v jej mene osobné záväzky Správcovskej spoločnosti prijaté v súvislosti s vydaním EMTN, najmä pokiaľ ide o určité poplatky spojené s vydaním, správou a riadením tohto vydávania, alebo ii) Držitelia dlhopisov väčšinou akceptujú iné dojednania.

## **20. OZNÁMENIE PRE DRŽITEĽOV DLHOPISOV**

Akékoľvek oznámenie pre Držiteľov dlhopisov sa bude považovať za oprávnené, ak bolo uverejnené v dennej tlači distribuovanej verejne v Luxemburgu alebo oznámené všetkým Držiteľom dlhopisov, ako je uvedené v registri EMTN, poštou zaslanou na ústredie alebo do registračného sídla každého Držiteľa dlhopisov. Akékoľvek oznámenie je možné podať aj prostredníctvom oznámenia zverejneného na osobitnej webovej stránke [www.nav.lu](http://www.nav.lu)

## **21. PRÁVNE ZÁUJMY**

Ak je to potrebné, v kontexte pomerných úrokových platieb medzi stranami sa vypočítajú na základe Exact / 360, čo znamená presný počet dní za uvažované obdobie vydelený 360.

## **22. GDPR: VŠEOBECNÉ NARIADENIE O OCHRANE ÚDAJOV**

Každá strana dodržiava svoje povinnosti podľa zmeneného a doplneného zákona z 2. augusta 2002 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a Nariadenia (EÚ) 2016/679 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov. a o voľnom pohybe týchto údajov (Zákony o ochrane údajov).

Pokiaľ ide o údaje, Správcovská spoločnosť konajúca v mene Fondu, bude kontrolór a Transferový agent a Registrátor budú spracovateľ.

Ak Transferový agent a Registrátor spracúva údaje Fondu v mene Správcovskej spoločnosti, Transferový agent a Registrátor budú:

- zabezpečovať, aby akákoľvek osoba konajúca v rámci jej právomoci, ktorá má prístup k údajom, spracúvala údaje iba v súlade s písomnými pokynmi Správcovskej spoločnosti, ktoré uvádzajú podrobnosti o spracovaní údajov a môžu byť z času na čas aktualizované (Pokyny na spracovanie); a
- okamžite informovať Správčovskú spoločnosť o každej požiadavke podľa platných právnych predpisov, ktorá by vyžadovala od Transferového agenta a Registrátora, aby spracovali údaje takým spôsobom, ktorý by bol v rozpore s Pokynmi na spracovanie, alebo ak niektorý pokyn Správcovskej spoločnosti nie je v súlade so Zákonmi o ochrane údajov.

Transferový agent a Registrátor nebudú používať iného spracovateľa na spracúvanie údajov bez predchádzajúceho písomného súhlasu Správcovskej spoločnosti a ak Správčovská spoločnosť dá súhlas, Transferový agent a Registrátor ustanovia subspracovateľa na základe záväznej písomnej zmluvy (Zmluva o spracovaní). ), ktorá ukladá subdodávateľovi rovnaké povinnosti v oblasti ochrany údajov, aké obsahuje táto dohoda. Transferový agent a Registrátor zostávajú v plnej miere zodpovední Správcovskej spoločnosti za záväzky tohto subdodávateľa.

Transferový agent a Registrátor:

- bezodkladne na požiadanie Správcovskej spoločnosti poskytnú podrobnosti o akejkoľvek Zmluve so spracovateľom Správcovskej spoločnosti;
- okamžite prestanú používať na spracovanie údajov čiastkový procesor, ak Správčovská spoločnosť požaduje, aby čiastkový procesor prestal spracúvať údaje z bezpečnostných dôvodov alebo z dôvodu obáv týkajúcich sa schopnosti tohto spracovateľa vykonávať spracovanie v súlade so Zákonmi o ochrane údajov alebo s týmto Memorandom.

Transferový agent a Registrátor:

- zabezpečia, aby pracovníci Transferového agenta a Registrátora, ktorí spracúvajú údaje, podpísali dohody, ktoré od nich požadujú, aby zachovávali dôvernoscť údajov;
- podniknúť všetky primerané kroky na zaistenie spoľahlivosti pracovníkov Transferového agenta a Registrátora, ktorí spracúvajú údaje; a
- zabezpečia, aby personál Správcovskej spoločnosti absolvoval primerané školenie o dodržiavaní tohto ustanovenia a Zákonov o ochrane údajov.

Transferový agent a Registrátor zavedú a budú udržiavať príslušné technické a organizačné opatrenia, aby pomáhali Správcovskej spoločnosti s povinnosťami Správcovskej spoločnosti reagovať na akékoľvek žiadosti dotknutých osôb, ktoré uplatňujú svoje práva podľa Zákonov o ochrane údajov (ďalej len „Žiadosti dotknutých osôb“), vrátane zabezpečenia, aby sa všetky prijaté Žiadosti dotknutých osôb zaznamenali a následne do 3 (troch) dní od prijatia žiadostí boli odoslané Správcovskej spoločnosti.

Transferový agent a Registrátor poskytnú Správcovskej spoločnosti primeranú pomoc, informácie a spoluprácu, aby zabezpečili dodržiavanie povinností Správcovskej spoločnosti podľa Zákonov o ochrane údajov, pokiaľ ide o:

- bezpečnosť spracovania;

- oznámenie Správcovskej spoločnosti o porušeních príslušnému dozornému orgánu alebo dotknutým osobám; a
- posúdenia vplyvu na ochranu údajov a predchádzajúce konzultácie s príslušným dozorným orgánom týkajúce sa vysoko rizikového spracovania.

Transferový agent a Registrátor nebudú prevádzať žiadne údaje do žiadnej krajiny mimo Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP) ani do žiadnej medzinárodnej organizácie bez predchádzajúceho písomného súhlasu Správcovskej spoločnosti. Ak Správcovská spoločnosť súhlasí, Transferový agent a Registrátor zabezpečia, aby tento prevod (a akýkoľvek ďalší prevod):

- je na základe písomnej zmluvy vrátane ustanovení týkajúcich sa bezpečnosti a dôvernosti údajov;
- sa uskutočňuje prostredníctvom právne vynútiteľného mechanizmu na prenos údajov, ktorý z času na čas povoľujú Zákony o ochrane údajov (forma a obsah podlieha písomnému súhlasu správcovskej spoločnosti);
- je v súlade s tretím odsekom v tejto časti; a
- inak je v súlade so Zákonmi o ochrane údajov.

Transferový agent a Registrátor vedú úplné, presné a aktuálne písomné záznamy o činnostiach spracovania vykonaných v mene Správcovskej spoločnosti, ktoré obsahujú informácie požadované Zákonmi o ochrane údajov a ďalšie informácie, ktoré Správcovská spoločnosť odôvodnene vyžaduje (Záznamy o spracovaní), a na požiadanie včas sprístupní Správcovskej spoločnosti informácie (vrátane Záznamov o spracovaní), ktoré Správcovská spoločnosť odôvodnene požaduje na preukázanie súladu Transferového agenta a Registrátora s jeho povinnosťami podľa Zákonov o ochrane údajov a tejto dohody, ktoré Správcovská spoločnosť môže zdieľať s príslušným orgánom dohľadu.

Transferový agent a Registrátor umožnia a prispievajú k auditom vrátane inšpekcií vykonaných Správcovskou spoločnosťou alebo v jej mene s cieľom zistiť, či Transferový agent a Registrátor dodržiava svoje povinnosti podľa Zákonov o ochrane údajov a tejto dohody, s výhradou Správcovskej spoločnosti. Informovanie Transferového agenta a Registrátora o takom audite a / alebo inšpekcii vopred primeraným spôsobom a zabezpečenie toho, aby sa na ktoréhokoľvek audítora vzťahovali záväzné povinnosti mlčanlivosti.

Pokiaľ ide o akékoľvek Porušenie ochrany osobných údajov (skutočné alebo podozrivé) súvisiace s týmto Memorandom, Transferový agent a Registrátor informujú Správcovskú spoločnosť o porušení bez zbytočného odkladu (najneskôr však do 48 (štyridsaťosem) hodín po tom, ako sa dozvedia o Porušení ochrany osobných údajov) a poskytnúť Správcovskej spoločnosti bez zbytočného odkladu (kedykoľvek je to možné, do 72 (sedemdesiatdva) hodín od zistenia porušenia) všetky podrobnosti týkajúce sa porušenia, ako to Správcovská spoločnosť odôvodnene vyžaduje.

Transferový agent a Registrátor po písomnej žiadosti Správcovskej spoločnosti bezodkladne po ukončení poskytovania príslušných údajov buď bezpečne vymaže, alebo vráti všetky údaje Správcovskej spoločnosti v tlačenej alebo elektronickej podobe (podľa rozhodnutia Správcovskej spoločnosti). služby súvisiace so spracovaním alebo, ak skôr, hneď ako údaje už nie sú potrebné na plnenie povinností Správcovskej spoločnosti podľa tejto dohody, a bezpečne vymazať existujúce

kópie (pokiaľ ukladanie akýchkoľvek údajov nevyžaduje platný zákon, a ak je to tak) Transferový agent a Registrátor o tom upovedomia Správcovskú spoločnosť).

### **23. ROZHODNÉ PRÁVO A PRIDELENIE PRÁVOMOCI**

Tieto Podmienky platné pre EMTN sa riadia Luxemburským právom a budú vykladané v súlade s týmto zákonom. Emitent a Držitelia dlhopisov budú bezpodmienečne a neodvolateľne podliehať príslušným súdom mesta Luxemburg v prípade akýchkoľvek sporov týkajúcich sa EMTN a vzdajú sa práva odvolávať sa na nekompetentnosť pri prideľovaní alebo inú nekompetentnosť týchto súdov v rámci týchto súdnych konaní.

### **PRÍLOHA Č.1 RIZIKOVÉ FAKTORY**

#### **Všeobecné**

Nasledujúce informácie majú všeobecnú povahu a ich cieľom je opísať určité rizikové faktory spojené s investíciou do EMTN vydaných Emitentom.

Nákupcovia EMTN by mali vykonať také nezávislé vyšetrovanie a analýzy týkajúce sa Memoranda EMTN, Emitenta, Fondu a Podfondu a akýchkoľvek ďalších dohôd, ktoré Emitent uzavrel v súvislosti s EEMN a všetkými ostatnými relevantnými trhovými a ekonomickými faktormi, pretože považujú za vhodné vyhodnotiť prínos a riziká investície do EMTN, ako aj ich osobnú situáciu. Emitent sa zrieka akejkoľvek zodpovednosti za informovanie kupujúcich EMTN o rizikách a investičných úvahách spojených s nákupom EMTN, ktoré môžu existovať k dátumu tejto zmluvy alebo z času na čas po nej. V rámci tohto nezávislého vyšetrovania a analýzy by však budúci kupujúci EMTN mali vziať do úvahy všetky informácie (vrátane, bez obmedzenia, tu uvedených, rizikových faktorov) uvedených v tomto dokumente.

Akokoľvek platba Emitenta v súvislosti s EMTN závisí od prijatia platieb Emitentom za Podkladové aktíva.

Potenciálni kupujúci by mali mať skúsenosti s transakciami zahŕňajúcimi cenné papiere, ako sú EMTN, z hľadiska rizík spojených s ekonomickými podmienkami EMTN, ako aj rizík spojených so spôsobom, akým je vydaná EMTN štruktúrovaná. Potenciálni kupujúci by mali chápať riziká spojené s investíciou do EMTN a mali by sa k investičnému rozhodnutiu dopracovať až po dôkladnom zvážení, so svojimi právnymi, daňovými, účtovnými a inými poradcami,

(i) vhodnosť investície do EMTN z hľadiska ich vlastných (a pokiaľ nadobúda Dlhopisy ako zmocnenec, príjemcu) konkrétne finančné, fiškálne a iné okolnosti,

ii) informácie uvedené v tomto dokumente a

(iii) prípadne použitie výťažku. Nič v tomto dokumente by sa nemalo vykladať ako právne, daňové alebo investičné poradenstvo.

Viac ako jeden rizikový faktor môže mať súčasne vplyv na Poukážky, takže účinok konkrétneho rizikového faktora nemusí byť predvídateľný. Okrem toho môže mať viac ako jeden rizikový faktor



zložený účinok, ktorý nemusí byť predvídateľný. Nie je možné poskytnúť žiadnu záruku, pokiaľ ide o vplyv, ktorý môže mať akákoľvek kombinácia rizikových faktorov na hodnotu EMTN.

### **Investičné riziká**

Cena, za ktorú bude Držiteľ EMTN schopný odkúpiť alebo predať EMTN kedykoľvek pred splatnosťou, môže byť podstatne nižšia ako cena, ktorú zaplatil. Hodnota EMTN môže klesať na hodnote tak rýchlo, ako môže stúpať a investorom sa nemusí vrátiť investovaná suma a hrozí, že prídu o všetky svoje investície. Hodnotu EMTN môže ovplyvňovať celý rad faktorov vrátane ťažko predvídateľných ekonomických, finančných a politických udalostí.

Uplatnenie podľa voľby držiteľa dlhopisu - uskutočnenie vyrovnania môže byť oneskorené  
Ak je v Memorande uvedená možnosť Držiteľa dlhopisu, Držiteľ EMTN môže požiadať o vyplatenie týchto EMTN pred ich Dátumom splatnosti doručením žiadosti o spätný odkup v súlade s Memorandom.

Po doručení žiadosti o spätný odkup zostáva minimálna časová lehota 7 (siedmich) Pracovných dní, kým sa vyplatená suma, ak sa použije vyrovnanie v hotovosti, má zaplatiť tomuto Držiteľovi alebo sa má doručiť na príslušný účet určený týmto Držiteľom. Takéto oneskorenie však môže byť podstatne dlhšie. Výška odkupnej sumy by sa mohla znížiť alebo zvýšiť oproti pôvodnému stavu, aký by bol, keby nedošlo k takémuto oneskoreniu.

Nedodanie akýchkoľvek osvedčení alebo požiadaviek požadovaných v Memorande by mohlo mať za následok stratu alebo neschopnosť prijímať platby alebo dodávky, ktoré sú inak splatné podľa EMTN. Budúci nadobúdatelia by mali preskúmať Memorandum, aby sa ubezpečili, ako sa tieto ustanovenia uplatňujú na EMTN.

### **Euro strednodobé poukážky**

Výkonnosť Euro strednodobých poukážok je primeraná a závisí od výkonnosti Podkladových aktív (ako je definované v Memorande) a považuje sa za špekulatívnu investíciu zahŕňajúcu vysoký stupeň rizika (významné kolísanie hodnoty Podkladových aktív). Emitent neposkytuje nijaké záruky týkajúce sa výkonnosti EMTN.

### **Úverové ratingy emitenta EMTN**

Emitent EMTN nie je hodnotený.

### **Obmedzenia krížovej zodpovednosti medzi Podfondami**

Emitent zriadený ako sekuritizačný fond (fonds de titrisation) v zmysle zákona z roku 2004, ktorý stanovuje, že pohľadávky voči Emitentovi Držiteľmi EMTN emitovaných v súvislosti s konkrétnym Podfondom Emitenta sú obmedzené na aktíva tohto Podfonde vo vzťahu k ku ktorým boli vydané takéto Poukážky.

Podľa zákona z roku 2004 sú výnosy z aktív pripísaných Podfonde k dispozícii iba na rozdelenie stranám, ktorých pohľadávky vznikli v súvislosti so založením, prevádzkou alebo likvidáciou tohto Podfonde alebo k nim boli správne pridelené. Veriteľ Emitenta môže mať voči Emitentovi nároky voči viac ako jednému Podfonde. V takom prípade sa nároky voči každému jednotlivému Podfonde obmedzia iba na aktíva týkajúce sa tohto Podfonde.

EMTN sú vydávané Podfondom a nároky držiteľov Poukážok sa striktné obmedzujú na aktíva, ktoré drží tento Podfond.

### **Obmedzené zdroje**

Právo držiteľov EMTN na účasť na aktívach Podfondu je obmedzené na aktíva Podfondu. Ak platby prijaté Emitentom v súvislosti s Podfondom nie sú dostatočné na uskutočnenie všetkých platieb splatných v súvislosti s EMTN vydanými Emitentom, potom sa povinnosti Emitenta vo vzťahu k takýmto EMTN obmedzia na aktíva Podfondu.

Emitent nebude povinný platiť ďalšie platby za akékoľvek EMTN nad rámec súm prijatých pri realizácii aktív Podfondu. Po uplatnení výnosov zo speňaženia príslušných aktív budú pohľadávky príslušných držiteľov EMTN a akýchkoľvek ďalších strán týkajúcich sa Emitenta zaniknuté a príslušní držiteľia EMTN a ďalších strán (a akejkolvek osoby konajúcej v mene ktorejkoľvek z nich). z nich) nesmie podniknúť žiadne ďalšie kroky na odstránenie tohto schodku.

Najmä žiadna takáto strana nebude za normálnych okolností schopná podať žiadosť o likvidáciu Emitenta. Akýkoľvek schodok budú znášať držiteľia EMTN a ďalší veritelia Emitenta.

### **Zdaňovanie**

Potenciálni kupujúci a predajcovia EMTN by si mali uvedomiť, že od nich môže byť požadovaná platba kolkových daní alebo iných poplatkov za dokumentáciu v súlade s právnymi predpismi a praxou krajiny, kde sa EMTN prevádzajú.

Potenciálni kupujúci, ktorí majú pochybnosti o svojej daňovej situácii, by sa mali poradiť so svojimi nezávislými daňovými poradcami. Potenciálni kupujúci by si navyše mali uvedomiť, že daňové predpisy a ich uplatňovanie príslušnými daňovými úradmi sa z času na čas menia. Preto nie je možné predpovedať presné daňové zaobchádzanie, ktoré sa v danom okamihu uplatní.

Akákoľvek zmena daňového statusu Emitenta v daňových právnych predpisoch v Luxemburgu alebo v inej daňovej jurisdikcii môže mať vplyv na hodnotu investícií v držbe Emitenta alebo na schopnosť Emitenta dosiahnuť svoj investičný cieľ pre príslušné Poukážky alebo zmeniť priznania po zdanení držiteľom Poukážok. Ak sa v súvislosti s platbami podľa Poukážok uplatní zrážka alebo odpočet z dôvodu daní, sumy splatné podľa Poukážok sa znížia o sumu tohto zadržania alebo odpočtu.

Podrobnejšie informácie o daniach nájdete v prílohe 2: Špecifické daňové otázky na zváženie.

### **Zákonnosť nákupu**

Emitent nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia EMTN budúcim kupujúcim EMTN, či už na základe právnych predpisov jurisdikcie založenia, štátnej príslušnosti alebo bydliska tohto kupujúceho alebo jurisdikcie, v ktorej pôsobí (ak je iná), ani za dodržiavanie akýchkoľvek zákonov, iných právnych predpisov alebo regulačných politík, ktoré sa na neho vzťahujú.

### **Nelikvidnosť podkladových aktív a volatilita trhu**

Nelikvidita a volatilita trhových hodnôt aktív emitenta a jeho vlastné investičné obmedzenia môžu mať nepriaznivý vplyv na aktíva. Investori do EMTN budú osobitne vystavení riziku likvidity aj volatility trhových hodnôt, keď je od emitenta požadované predať podkladové aktíva a je nútený akceptovať nižšie predajné ceny, ako sú ceny, ktoré sa môžu považovať za ich reálnu hodnotu.

### **Platby úrokov a istiny**

Nie je možné zaručiť, že platby a rozdelenie Podkladových aktív budú dostatočné na to, aby umožnili emitentovi platiť úroky a istinu v EMTN.

### **Nelikvidné investície**

Emitent neprijal a nepodnikne žiadne kroky s cieľom organizovať sekundárny trh pre EMTN a neočakáva sa, že sa tento sekundárny trh vyvinie kedykoľvek. Očakáva sa, že držiteľia dlhopisov budú s najväčšou pravdepodobnosťou držať svoje Poukážky do splatnosti.

Špecifické rizikové faktory pre investície do súkromného kapitálu:

### **Trhové riziko**

Toto riziko má všeobecnú povahu a ovplyvňuje všetky typy investícií. Trend cien prevoditeľných cenných papierov je určovaný hlavne vývojom na finančných trhoch a ekonomickým vývojom emitentov, na ktorých má vplyv celková situácia globálnej ekonomiky a tiež ekonomické a politické podmienky v jednotlivých krajinách. krajina.

### **Riziko neplnenia**

Súbežne so všeobecnými trendmi prevládajúcimi na finančných trhoch môžu mať na cenu investície vplyv aj konkrétne zmeny okolností každého emitenta. Ani starostlivý výber prevoditeľných cenných papierov nemôže vylúčiť riziko strát vyvolaných odpismi aktív emitenta.

### **Zmeny platných právnych predpisov**

Emitent musí dodržiavať rôzne regulačné a právne požiadavky vrátane zákonov o cenných papieroch a daňových zákonov, ktoré ukladajú jurisdikcie, v ktorých pôsobi. Ak sa ktorýkoľvek z týchto zákonov zmení počas životnosti emitenta, regulačné a právne požiadavky, ktoré môžu Emitent a Držiteľia poukážok podliehať, sa môžu podstatne líšiť od súčasných požiadaviek.

### **Nedostatok rozmanitosti**

Na emitenta sa nevzťahujú osobitné právne alebo regulačné požiadavky na diverzifikáciu rizika. Emitent je preto v zásade oprávnený uskutočňovať obmedzený počet investícií a v dôsledku toho môžu byť celkové výnosy dosiahnuté držiteľmi dlhopisov podstatne nepriaznivo ovplyvnené nepriaznivým výkonom čo i len jednej investície. Okrem toho môžu byť aktíva emitenta sústredené v určitých odvetviach a segmentoch činnosti. Nedostatok diverzifikácie v portfóliu Emitenta môže mať za následok zraniteľnosť výkonnosti Emitenta voči obchodným alebo ekonomickým podmienkam a ďalším faktorom ovplyvňujúcim konkrétne spoločnosti alebo konkrétne odvetvia, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť návratnosť Držiteľom poukážok.

### **Nedostatok Likvidity Podkladových aktív**

Investície, ktoré má emitent uskutočniť, môžu byť vysoko nelikvidné. Prípadná likvidita všetkých investícií bude závisieť od úspechu realizačnej stratégie navrhovanej pre každú investíciu. Na túto stratégiu by mohli mať nepriaznivý vplyv rôzne faktory. Existuje riziko, že Emitent nemusí byť schopný realizovať svoje investičné ciele predajom alebo iným dispozíciou za atraktívne ceny alebo vo vhodnom čase alebo v reakcii na meniace sa trhové podmienky, alebo inak nebude schopný dokončiť priaznivú stratégiu odchodu. Straty sa môžu realizovať pred ziskom z dispozícií. Návratnosť kapitálu a realizácia ziskov, ak existujú, sa spravidla uskutočnia iba pri čiastočnom alebo úplnom

disponovaní s investíciou. Potenciálni investori by si preto mali uvedomiť, že sa od nich môže vyžadovať, aby niesli finančné riziko svojej investície na neurčitý čas.

### **Koncentrácia investícií**

Emitent bude mať relatívne málo investícií. Emitent môže byť vystavený značným stratám, ak má veľkú pozíciu v konkrétnej investícii, ktorá má pokles hodnoty alebo je inak nepriaznivo ovplyvnená, vrátane zlyhania emitenta.

### **Riziko spojené s kapitálovými investíciami**

Trhové riziká spojené s držbou kapitálovej investície možno rozdeliť do troch kategórií: špecifické riziko, priemyselné riziko a systémové alebo indexové riziko. Špecifické riziko vyplýva z faktorov, ktoré ovplyvňujú iba cenný papier, ktorý emituje, a nie zvyšok trhu. Príklady takýchto faktorov sú zmeny v riadení emitujúcej spoločnosti a strata trhového podielu z dôvodu nových konkurentov alebo právnych sporov. Riziko odvetvia nastáva, keď odvetvová skupina, ktorá obsahuje niekoľko podobných emitujúcich spoločností, reaguje odlišne od ostatných skupín, napríklad na zmeny v ekonomických podmienkach alebo vládne nariadenia. Systémové alebo indexové riziko vzniká, keď vonkajšie vplyvy ovplyvňujú skôr trh ako celok, a nie jednotlivé spoločnosti alebo skupiny podobných spoločností. Medzi tieto vplyvy patria fiškálna a menová politika, politické udalosti a zmeny úrokových sadzieb. V najhoršom prípade môže hodnota vlastného imania klesnúť na nulu. Preto každé z týchto rizík môže viesť k značným stratám osôb, ktoré sú vystavené takýmto nástrojom.

### **Investície s Tretími stranami**

Fond môže spoluinvestovať s tretími stranami prostredníctvom partnerstiev, spoločných podnikov alebo iných subjektov. Za takýchto okolností môže mať Fond nekontrolný podiel na určitých investíciách. Medzi riziká spojené so zapojením tretej strany do investície patrí možnosť, že partner alebo investor tretej strany nemusí byť finančne schopný pokračovať v investícii alebo zlyhanie investície, ktoré má negatívny vplyv na investíciu, môže mať ekonomické alebo obchodné záujmy alebo ciele, ktoré nie sú v súlade s cieľmi Fondu alebo môžu byť schopné prijať opatrenia v rozpore s investičnou stratégiou Fondu. Okrem toho môže byť fond za určitých okolností zodpovedný za konanie svojich tretích strán, partnerov alebo spoluvlastníkov. Investície uskutočnené s tretími stranami v spoločných podnikoch alebo iných subjektoch môžu zahŕňať prevedené podiely a / alebo iné poplatky splatné týmto partnerom alebo spoluinvestorom.

### **Nedostatok práv na správu**

Investori nebudú mať povolené podieľať sa na riadení podnikania Fondu alebo Podkladových aktív. Investori teda nebudú mať príležitosť kontrolovať každodennú prevádzku vrátane investícií a rozhodnutí o predaji Fondu prostredníctvom jeho Podfondu.

### **Oceňovacie riziko**

Súkromné kapitálové a holdingové spoločnosti sú zo svojej podstaty ťažko oceníteľné. Ocenenia sú do istej miery založené na subjektívnom prístupe zúčastneného odhadcu. V dôsledku toho sú ocenenia predmetom značnej neistoty. Pokiaľ ide o budúcu výkonnosť týchto aktív, neexistuje žiadna istota. Nie je možné zaručiť, že odhady vyplývajúce z procesu oceňovania budú odrážať skutočnú predajnú cenu, aj keď k takémuto predaju dôjde krátko po dátume ocenenia. Hodnota súkromného kapitálu a hodnota podielu investora vo fonde môžu klesať aj stúpať. Ocenenie nie je zárukou realizovateľnej ceny.

### **Spoliehanie sa na kľúčových pracovníkov**

Úspešná investícia a predaj Podkladových aktív bude čiastočne závisieť od Správcovskej spoločnosti. Držitelia poukážok nebudú robiť žiadne rozhodnutia týkajúce sa akvizície, predaja alebo inej realizácie akejkoľvek investície, alebo, s výnimkou určitých obmedzených okolností, akýchkoľvek ďalších rozhodnutí týkajúcich sa podnikania a záležitostí Fondu. Fond nemá žiadnu prevádzkovú históriu. Strata ktoréhokoľvek kľúčového personálu by mohla mať závažný nepriaznivý vplyv na potenciálnu výkonnosť Fondu alebo Podfondu. Úlohy kľúčového personálu budú významné pre šťastie Fondu alebo Podfondu a ich úmrtia, neschopnosť alebo nedostupnosť z akýchkoľvek dôvodov môžu ovplyvniť výkonnosť Fondu alebo Podfondu.

**Emitent je presvedčený, že riziká popísané vyššie sú hlavnými rizikami, ktorým čelia držitelia EMTN, ale k neschopnosti emitenta platiť úroky, istinu alebo iné sumy z EMTN alebo v súvislosti s nimi sa môže vyskytnúť z iných dôvodov a emitent tak neurobí. prehlasujú, že vyššie uvedené vyhlásenia týkajúce sa rizika nadobudnutia alebo držby EMTN sú vyčerpávajúce. Hoci sa emitent domnieva, že rôzne štrukturálne prvky opísané v Memorande a jeho prílohe zmierňujú niektoré z týchto rizík pre držiteľov EMTN, nemožno zaručiť, že tieto opatrenia budú dostatočné na zabezpečenie platieb držiteľom EMTN, istina alebo akékoľvek iné sumy na alebo v súvislosti s EMTN včas alebo vôbec. EMTN sú preto vhodnou investíciou iba pre investorov, ktorí sú schopní znášať ekonomické riziko investície do EMTN (vrátane rizika, že investor stratí celú alebo podstatnú časť svojej investície) a sú schopní nezávisle určiť daň riziká spojené s investíciou do EMTN. Ďalej každý potenciálny kupujúci EMTN musí na základe vlastného nezávislého preskúmania a odborného poradenstva, ktoré považuje za vhodné za daných okolností, určiť, či jeho nadobudnutie EMTN:**

- **je plne v súlade so svojimi finančnými potrebami, cieľmi a podmienkami (alebo ak ziskava EMTN vo funkcii fiduciárneho operátora);**
- **je v súlade a je v plnom súlade so všetkými investičnými politikami, usmerneniami a obmedzeniami, ktoré sa na ne vzťahujú (či už pri získaní EMTN ako zastúpeného alebo v postavení zmocnenca); a**
- **je pre ňu vhodná, správna a vhodná investícia (alebo ak prijíma EMTN vo fiduciárnej oblasti pre príjemcu) bez ohľadu na značné riziká spojené s investovaním do EMTN alebo s držbou EMTN.**

## **PRÍLOHA Č. 2 OSOBNÉ DAŇOVÉ OTÁZKY ZA PROTIPLNENIE**

### **Všeobecné**

Nasledujúce informácie nemajú byť úplným zhrnutím daňových zákonov a praxe, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii.

NASLEDUJÚCI ZHRNUTIE JE IBA VŠEOBECNEJ PRÍRODY A NEMÁ SA URČIŤ A NESMIE BYŤ VYKONÁVANÉ V PRÁVNOM ALEBO DAŇOVOM PORADENÍ AKÉKOĽVEK VÝHLADUJÚCEHO INVESTORA A ŽIADNE ZASTUPOVANIE V SÚVISLOSTI S DAŇOVÝMI NÁSLEDKAMI NIE JE MNOHÝM ÚDAJNÝM INVESTOROM. PRÍPADNÍ INVESTORI BY MALI PORADIŤ SO SVOJIMI VLASTNÝMI DAŇOVÝMI PORADCAMI O PORADE V SÚVISLOSTI S DAŇOVÝMI NÁSLEDKAMI NÁSLEDKAMI ICH NÁKUPU, DRŽBY ALEBO ZNEŠKODNENIA PRÍJMOV, KTORÉ SA VZŤAHUJÚ NA OKAMŽITÉ OKOLNÉ OKOLNOSTI , PRINCINOVÉ ALEBO MIESTNE DAŇOVÉ PRÁVNE PREDPISY.

## **Zákon o dodržiavaní daňových predpisov pre zahraničné účty („FATCA“)**

Ustanovenia zákona FATCA o dodržiavaní dane zo zahraničného účtu „FATCA“ požadujú, aby finančné inštitúcie mimo USA („zahraničné finančné inštitúcie“ alebo „FFI“) poskytovali Americkému daňovému úradu („IRS“) informácie o finančných účtoch vedených priamo alebo nepriamo určitými špecifikovanými subjektmi. Osoby v USA. Neposkytnutie požadovaných informácií povedie k 30% zrážkovej dani vzťahujúcej sa na určité príjmy zo zdrojov v USA (vrátane dividend a úrokov) a hrubých výnosov z predaja alebo iného predaja majetku, z ktorého môžu plynúť úroky alebo dividendy z USA.

Luxemburské veľkovojsvodstvo uzavrelo 28. marca 2014 so Spojenými štátmi americkými vzor 1 IGA (medzivládna dohoda) a memorandum o porozumení. FFI musí byť v súlade s luxemburskou IGA. Podľa IGA je FFI povinná zhromažďovať informácie zamerané na identifikáciu svojich priamych a nepriamych investorov, ktorí sú osobami v USA, na účely FATCA („oznamovateľné účty“). Všetky tieto informácie o účtovateľných účtoch, ktoré sa poskytnú FFI, sa poskytnú luxemburským daňovým orgánom, ktoré si tieto informácie budú automaticky vymieňať s vládou Spojených štátov amerických.

Luxemburský obežník „ECHA č. 2“ z 31. júla 2015 uvádza, že sekuritizačný nástroj, ktorý nebol predložený na schválenie Komisii pre dohľad nad finančným sektorom, sa považuje za pasívny nefinančný zahraničný subjekt (ďalej len „NFFE“), aktívny NFFE alebo FFI (v závislosti od aktív, výnosov a / alebo investorov). Zodpovedný subjekt a požiadavka na oznamovanie informácií podľa FATCA bude závisieť od štatútu sekuritizačného nástroja. Ak to bude vhodné, hoci sa fond pokúsi splniť všetky povinnosti, ktoré mu boli uložené, aby sa zabránilo uvaleniu 30% zrážkovej dane, nemožno poskytnúť nijakú záruku, že fond bude schopný tieto povinnosti splniť. Ak fond začne podliehať zrážkovej dani v dôsledku FATCA, môže to mať podstatný vplyv na hodnotu Úrokov fondu v držbe všetkých investorov. Na Fond a / alebo jeho investorov môže mať nepriamy vplyv aj skutočnosť, že finančný subjekt mimo USA nedodržiava predpisy FATCA, aj keď FFI plní svoje vlastné povinnosti vyplývajúce z FATCA.

Napriek všetkému ďalšiemu v tomto dokumente a kvôli zaisteniu súladu FFI s FATCA a luxemburskou IGA v súlade s vyššie uvedeným môže FFI

- vyžiadať si informácie alebo dokumentáciu, prípadne globálne identifikačné číslo sprostredkovateľa alebo akýkoľvek iný platný dôkaz o registrácii FATCA investora u IRS alebo o príslušnej výnimke s cieľom zistiť štatút investora FATCA;
- nahlasovať informácie týkajúce sa investora a jeho držby účtu luxemburským daňovým úradom, ak sa tento účet považuje za oznamovateľný účet USA podľa luxemburskej IGA;
- oznamovať informácie luxemburským daňovým orgánom o platbách majiteľom účtov so štatútom FATCA nezúčastnenej zahraničnej finančnej inštitúcie;
- odpočítavať príslušné zrážkové dane z USA od určitých platieb uskutočnených investorovi fondom alebo v jeho mene v súlade s FATCA a prípadnou luxemburskou IGA od roku 2017 alebo neskôr; a
- požiadať o všetky ďalšie informácie, ktoré sa považujú za potrebné na dosiahnutie súladu s vyššie uvedenými právnymi predpismi.

Podľa príslušných luxemburských pravidiel môže nedodržovanie vyššie uvedených právnych predpisov (v súvislosti s povinnou starostlivosťou a oznamovacou povinnosťou) viesť k pokutám až do výšky 250 000 EUR (dvestopäťdesiat tisíc) a až 0,5% (pol percenta) zo súm, ktoré mali byť vykázané (bez toho, aby boli nižšie ako 1 500 EUR (tisíc päťsto)), ak nie sú splnené ohlasovacie povinnosti.

**Držitelia poukážok by sa mali poradiť so svojimi odbornými poradcami o možných daňových a iných dôsledkoch týkajúcich sa implementácie FATCA.**

#### **Spoločný štandard výkazníctva („CRS“)**

Význam automatickej výmeny informácií na boj proti cezhraničným daňovým podvodom a cezhraničným daňovým únikom sa v posledných rokoch na medzinárodnej úrovni výrazne zvýšil. Na žiadosť skupiny G20 preto OECD zverejnila globálny štandard pre automatickú výmenu informácií o finančných účtoch týkajúcich sa daňových záležitostí. CRS bolo dohodnuté viac ako 90 (deväťdesiatimi) krajinami (zúčastnenými krajinami) prostredníctvom multilaterálnej zmluvy.

Ďalej bola začlenená smernicou Rady 2014/107 / EÚ z 9. decembra 2014 („**smernica o administratívnej spolupráci**“) do smernice 2011/16 / EÚ, pokiaľ ide o povinnú automatickú výmenu informácií v oblasti daní na konci roka 2014. Zúčastnené krajiny (všetky členské štáty EÚ a pomerne veľa tretích krajín) všeobecne používajú CRS od roku 2016, s oznamovacou povinnosťou od roku 2017.

Luxembursko transponovalo CRS do luxemburského práva prostredníctvom zákona z 18. decembra 2015 týkajúceho sa CRS a uplatňuje ho od roku 2016.

Ustanovenia CRS požadujú od finančných inštitúcií, aby identifikovali majiteľov finančných účtov, určili ich daňovú rezidenciu a hlásili informácie o finančných účtoch týkajúcich sa určitých účtov miestnemu daňovému úradu do 30. júna roku nasledujúceho po roku, za ktorý sa informácie požadujú. Výmena informácií medzi daňovými úradmi za informácie týkajúce sa daného roka sa uskutoční do konca septembra nasledujúceho roku. Prvá výmena informácií medzi daňovými úradmi sa uskutočnila v septembri 2017 za informácie týkajúce sa roku 2016. Fond sa preto zaväzuje vykonať ďalšie procesy náležitej starostlivosti o svojich držiteľoch účtov, aby sa zabezpečilo, že fond bude v súlade s ustanoveniami CRS. Napriek všetkému ďalšiemu v tomto dokumente a kvôli zaisteniu súladu Fondu s CRS v súlade s vyššie uvedeným, Fond môže

- vyžiadať si informácie alebo dokumentáciu s cieľom zistiť stav CRS investora;
- nahlásiť totožnosť a daňovú rezidenciu držiteľov (vrátane subjektov a ich ovládajúcich osôb) účtov, ktoré sú podľa zákona z 18. decembra 2015 označené ako „podliehajúce oznamovaniu“ luxemburským daňovým orgánom, ktoré budú zdieľať tieto informácie s príslušnými príslušnými zahraničnými daňovými orgánmi na každoročne (vykazované informácie budú obsahovať aj zostatok na účte, príjem a výnosy z umorenia); a
- požiadať o všetky ďalšie informácie, ktoré sa považujú za potrebné na dosiahnutie súladu s vyššie uvedenými právnymi predpismi.

Podľa príslušných luxemburských pravidiel môže nedodržovanie vyššie uvedených právnych predpisov (pokiaľ ide o povinnú starostlivosť a ohlasovacie povinnosti) viesť k pokutám až do výšky

250 000 EUR (dvestopäťdesiat tisíc) a až 0,5% (pol percenta) zo súm, ktoré sa mali vykázať (bez toho, aby boli nižšie ako 1 500 EUR (tisíc päťsto)), ak nie sú splnené ohlasovacie povinnosti.

**Držitelia poukážok by mali so svojimi odbornými poradcami konzultovať prípadnú daň a ďalšie dôsledky implementácie CRS.**

#### **Navrhovaná daň z finančných transakcií („FFT“)**

Európska komisia 14. februára 2013 zverejnila návrh (ďalej len „**návrh Komisie**“) smernice o spoločnej FFT v Belgicku, Nemecku, Grécku, Španielsku, Francúzsku, Taliansku, Rakúsku, Portugalsku, Slovinsku a na Slovensku (ďalej len „**Zúčastnené členské štáty**“). Štátom “).

Návrh Komisie má veľmi široký rozsah pôsobnosti a mohol by sa za určitých okolností uplatniť na určité obchody v dlhopisoch (vrátane transakcií na sekundárnom trhu).

Podľa návrhu Komisie sa FFT môže za určitých okolností vzťahovať na osoby v zúčastnených členských štátoch aj mimo nich. Spravidla by sa to vzťahovalo na určité obchody s Poukážkami, kde najmenej jedna strana je finančná inštitúcia a najmenej jedna strana je usadená v Zúčastnenom členskom štáte. Finančná inštitúcia môže byť alebo sa môže považovať za „usadenú“ v Zúčastnenom členskom štáte za širokej škály okolností, vrátane a) obchodovania s osobou usadenou v Zúčastnenom členskom štáte alebo b), ak finančný nástroj ktorý je predmetom obchodovania, je vydaný v Zúčastnenom členskom štáte.

Návrh FFT však naďalej podlieha rokovaniam medzi zúčastnenými členskými štátmi a rozsah akejkoľvek takejto dane je neistý a načasovanie implementácie zostáva nejasné. O účasti sa môžu rozhodnúť ďalšie členské štáty EÚ.

**Potenciálnym držiteľom EMTN sa odporúča, aby si vo vzťahu k FFT vyžiadali svoje vlastné odborné poradenstvo.**

#### **Zdaňovanie v Luxembursku**

Nasledujúce zhrnutie má všeobecnú povahu a je tu uvedené iba pre informačné účely pre Držiteľov poukážok v rámci ich výlučnej funkcie Držiteľov poukážok vo vzťahu k Fondu. Vychádza z platných zákonov v Luxembursku. Môžu však nastať legislatívne, súdne alebo administratívne zmeny alebo interpretácie, ktoré by mohli zmeniť alebo upraviť tu uvedené vyhlásenia a závery. Všetky tieto zmeny alebo interpretácie môžu mať spätnú účinnosť a môžu mať vplyv na daňové dôsledky pre Držiteľov poukážok. Toto zhrnutie nemá predstavovať právny názor ani sa zaoberať všetkými daňovými aspektmi, ktoré môžu byť pre držiteľov dlhopisov relevantné. Od každého potenciálneho Držiťela poukážky sa vyžaduje, aby sa poradil so svojimi vlastnými daňovými poradcami, pokiaľ ide o konkrétne daňové dôsledky pre Držiťela poukážky, ktoré vyplývajú z vlastníctva a / alebo nakladania s EMTN, vrátane uplatniteľnosti a účinnosti akýchkoľvek iných daňových zákonov alebo daňových zmlúv a očakávaných alebo navrhovaných zmeny v platných daňových zákonoch k dátumu a akékoľvek skutočné zmeny v platných daňových zákonoch po tomto dátume.

Koncept bydliska použitý v príslušných nadpisoch nižšie sa vzťahuje iba na účely Luxemburského vymierania dane z príjmu. Akýkoľvek odkaz v tejto časti na daň, clo, poplatok, cle alebo iný poplatok alebo zrážku podobnej povahy sa vzťahuje iba na Luxemburské daňové právo a / alebo koncepty. Okrem toho odkaz na Luxemburskú daň z príjmu zahŕňa daň z príjmu právnických osôb (impôt sur le revenu des collectivités), mestskú daň z podnikania (impôt commercial communal), príplatok za



solidaritu (impôt de solidarité), ako aj daň z príjmu fyzických osôb (impôt sur le revenu) ) všeobecne. Držitelia poukážok môžu ďalej podliehať dani z čistého majetku (impôt sur la fortune), ako aj ďalším clám, ododom alebo daniam. Daň z príjmu právnických osôb, obecná daň z podnikania, ako aj príplatok za solidaritu sa na daňové účely vždy vzťahujú na väčšinu daňových poplatníkov rezidentov v Luxembursku. Jednotliví daňovníci všeobecne podliehajú dani z príjmu fyzických osôb a solidárnemu príplatku. Za určitých okolností, ak jednotlivý daňovník koná v rámci riadenia profesionálneho alebo obchodného podniku, sa môže uplatniť aj mestská daň z podnikania.

#### Zrážková daň - Držitelia poukážok nerezidenti

Podľa súčasných všeobecných Luxemburských daňových zákonov neexistuje zrážková daň z platieb istiny, prémie alebo úrokov platených Držiteľmi poukážok nerezidentmi v Luxembursku, ani z akumulovaných, ale nezaplatených úrokov v súvislosti s EMTN, ani sa neplatí žiadna Luxemburská zrážková daň splatná pri spätnom odkúpení alebo spätné odkúpenie EMTN v držbe Držiteľov poukážok nerezidentov.

#### Zrážková daň - Držitelia poukážok rezidenti

Podľa platných všeobecných luxemburských daňových zákonov a podľa zákona z 23. decembra 2005 v znení neskorších predpisov („zákon RELIBI“) neexistuje zrážková daň z platieb istiny, prémie alebo úrokov platené držiteľmi rezidentmi v Luxembursku alebo EMTN, ani z časovo rozlíšených, ale nezaplatený úrok vo vzťahu k EMTN, ani sa neplatí žiadna zrážková daň z Luxemburska pri spätnom odkúpení alebo spätnom odkúpení EMTN v držbe Držiteľmi poukážok s bydliskom v Luxembursku.

Podľa zákona RELIBI budú platby úrokov alebo podobných príjmov, ktoré vypláca alebo pripisuje vyplácajúci zástupca usadený v Luxembursku, v prospech alebo v prospech individuálneho vlastníka požitkov, ktorý má bydlisko v Luxembursku, zrážkovú daň vo výške 20 % (dvadsať percent). Táto zrážková daň sa vzťahuje aj na akumulované úroky prijaté pri predaji, vyplatení alebo spätnom odkúpení EMTN. Takáto zrážková daň bude úplným oslobodením od dane z príjmu, ak je skutočným vlastníkom fyzická osoba, ktorá koná v rámci správy svojho súkromného majetku. Ďalej osoby, ktoré majú bydlisko v Luxembursku a konajú v rámci správy svojho súkromného majetku, sú skutočnými vlastníkami platieb úrokov vyplácaných agentmi usadenými mimo Luxemburska v členskom štáte Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru alebo v určitých jurisdikcie, ktoré uzavreli konkrétnu dohodu s Luxemburskom, sa môžu rozhodnúť aj pre konečný poplatok vo výške 20% (dvadsať percent). V takýchto prípadoch sa 20% (dvadsať percent) odvod počíta z rovnakých súm ako platby uskutočnené platobnými agentmi rezidentmi Luxemburska. Možnosť 20 % (dvadsaťpercentného) poplatku musí pokrývať všetky platby úrokov, ktoré vypláca vyplácajúci zástupca vlastníkovi požitkov v Luxembursku počas celého občianskeho roka.

#### Daň z príjmu - Držitelia poukážok nerezidenti

Držitelia poukážok nerezidenti, ktorí nemajú stálu prevádzkareň alebo stáleho zástupcu v Luxembursku, ktorému je možné tieto EMTN priradiť, nepodliehajú Luxemburskej dani z príjmu z akumulovaných alebo prijatých úrokov, umorovacích prémie ani vydávania zliav podľa EMTN. Zisk dosiahnutý takýmto držiteľom EMTN nerezidentom z predaja alebo predaja EMTN v akejkoľvek podobe v zásade nepodlieha Luxemburskej dani z príjmu.

Firemní Držitelia poukážok nerezidenti alebo Držitelia poukážok jednotlivci, ktorí konajú v rámci riadenia profesionálneho alebo obchodného podniku a majú stále zastúpenie alebo stáleho zástupcu v Luxembursku, ktorému sú tieto EMTN priraditeľné, podliehajú Luxemburskej dani z príjmu z

pripísaných alebo prijatých úrokov, prémie za spätné odkúpenie alebo emisné zľavy podľa EMTN a z akýchkoľvek ziskov realizovaných pri predaji alebo akejkoľvek predaji EMTN v akejkoľvek podobe.

#### Daň z príjmu - Držiteľia poukážok rezidenti

Firemný Držiteľ poukážok musí zahrnúť všetky akumulované alebo prijaté úroky, každú prémie za spätné odkúpenie alebo emisnú zľavu, ako aj akýkoľvek zisk dosiahnutý z predaja alebo akejkoľvek predaja EMTN v akejkoľvek forme do svojich zdaniteľných príjmov na účely stanovenia Luxemburskej dane z príjmu.

Držiteľ poukážky, ktorý sa riadi Luxemburským zákonom z 11. mája 2007 o spoločnostiach pre správu rodinných nehnuteľností alebo Luxemburským zákonom zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania alebo Luxemburským zákonom z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch alebo Luxemburský zákon z 23. júla 2016 o Vyhradených alternatívnych investičných fondoch, na ktorý sa nevzťahuje osobitný daňový režim stanovený v článku 48 uvedeného zákona, alebo ktorý nie je sekuritizačným fondom, na ktorý sa vzťahuje Luxemburský zákon z 22. marca 2004 o sekuritizačných nástrojoch, na Luxemburskú daň z príjmu v súvislosti s nazhromaždeným alebo prijatým úrokom, prémieou za spätné odkúpenie alebo emisnou zľavou, ani zo ziskov realizovaných predajom alebo predajom EMTN v akejkoľvek podobe.

Držiteľ poukážok jednotlivec, ktorý koná v rámci riadenia profesionálneho alebo obchodného podniku, musí zahŕňať akýkoľvek akumulovaný alebo prijatý úrok, akúkoľvek prémie za spätné odkúpenie alebo zľavu z emisie, ako aj akýkoľvek zisk dosiahnutý z predaja alebo predaja v akejkoľvek podobe, EMTN vo svojich zdaniteľných príjmoch na účely posúdenia Luxemburskej dane z príjmu. Držiteľ poukážok jednotlivec, ktorý koná v rámci správy svojho súkromného majetku, podlieha Luxemburskej dani z príjmu z prijatých úrokov, umorovacích prémie alebo vydávania zliav podľa EMTN, s výnimkou prípadov, keď (i) bola vyberaná zrážková daň. o týchto platbách v súlade so zákonom RELIBI, alebo (ii) sa individuálny držiteľ dlhopisov rozhodol pre uplatnenie dane 20 % (dvadsať percent) pri úplnom oslobodení od dane z príjmu v súlade so zákonom, ktorý sa uplatňuje v prípade platby úrokov bola vykonaná alebo pripísaná vyplácajúcim agentom usadeným v členskom štáte (inom ako Luxembursko) alebo v členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru (iného ako členský štát).

Zisk dosiahnutý Držiteľom poukážok jednotlivcom pri správe jeho súkromného majetku alebo bez neho pri predaji alebo predaji EMTN v akejkoľvek podobe nepodlieha Luxemburskej dani z príjmu, pokiaľ tento predaj alebo predaj sa uskutočnilo viac ako šesť mesiacov po získaní EMTN. Akákoľvek časť tohto zisku, ktorá zodpovedá akumulovaným, ale nevyplateným úrokovým príjmom, však podlieha Luxemburskej dani z príjmu, s výnimkou prípadov, keď sa na tieto úroky vyberá zrážková daň v súlade so Zákonom.

#### Zdaňovanie čistého majetku

Firemný Držiteľ poukážok, či už je daňovým rezidentom v Luxembursku, alebo ak nie, má stálu prevádzkareň alebo stáleho zástupcu v Luxemburgu, ktorému možno tieto EMTN priradiť, podlieha luxemburskej dani z majetku v prípade týchto EMTN, s výnimkou prípadov, keď je držiteľom bankoviek sa riadi Luxemburským zákonom z 11. mája 2007 o rodinných správcovských spoločnostiach alebo Luxemburským zákonom zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, alebo Luxemburským zákonom z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch alebo Luxemburským zákonom z 23. júla 2016 o Rezervovaných alternatívnych investičných

fondoch alebo ide o sekuritizačný nástroj, ktorý sa riadi Luxemburským zákonom z 22. marca 2004 o sekuritizačných nástrojoch. Držiteľ poukážok, ktorý je sekuritizačným fondom riadeným týmto vyššie uvedeným zákonom z 22. marca 2004, alebo ktorý je kapitálovým fondom riadeným Luxemburským zákonom z 15. júna 2004 o nástrojoch rizikového kapitálu, alebo ktorý je Rezervovaným alternatívnym investičným fondom riadeným zákonom z 23. júla 2016, na ktoré sa vzťahuje osobitný daňový režim stanovený v jeho článku 48, podlieha minimálnemu Zdaneniu čistého majetku.

Toto minimálne zdanenie čistého majetku predstavuje 4 815 EUR (štyri tisíc osemsto pätnásť), ak príslušný firemný Držiteľ poukážok, ako sú fixné finančné aktíva, pohľadávky voči pridruženým spoločnostiam, prevoditeľné cenné papiere, poštové šeky, šeky a hotovosť v podiel, ktorý presahuje 90% (deväťdesiat percent) jeho celkovej hodnoty v súvahe, a ak celková hodnota v súvahe tohto samotného majetku presahuje 350 000 EUR (tristopäťdesiatisíc). Alternatívne, ak príslušný firemný Držiteľ poukážok vlastní 90 % (deväťdesiat percent) alebo menej finančných aktív alebo ak tieto finančné aktíva nepresahujú 350 000 EUR (tristopäťdesiatisíc), minimálna daň z čistého majetku sa pohybuje medzi 535 EUR (päťsto tridsaťpäť) a 32 100 EUR (tridsaťdva tisíc sto) by sa vzťahovalo v závislosti od veľkosti jej súvahy.

Držiteľ poukážok jednotliviec, bez ohľadu na to, či má alebo nemá bydlisko v Luxembursku, nepodlieha Luxemburskej dani z majetku z týchto EMTN.

#### Ostatné dane

Z emisie ani prevodu EMTN nevyplývajú žiadne Luxemburské kolkové poplatky, daň z pridanej hodnoty, daň z emisie, registračná daň, daň z prevodu ani podobné dane alebo clá.

Ak je Držiteľ poukážky v čase jeho smrti rezidentom v Luxembursku, EMTN sú zahrnuté do jeho zdaniteľnej nehnuteľnosti na účely určenia dane z dedičstva.

Daň z darov môže byť splatná z daru alebo daru EMTN, ak sú obsiahnuté v Luxemburskej listine predloženej pred Luxemburským notárom alebo zaznamenané v Luxembursku.

#### Daň z pridanej hodnoty

Z platieb ako protihodnota za vydanie EMTN alebo z platieb úrokov alebo istiny podľa EMTN alebo prevodu EMTN sa neplatí žiadna Luxemburská daň z pridanej hodnoty. Môže však byť splatná Luxemburská daň z pridanej hodnoty, pokiaľ ide o poplatky účtované za určité služby poskytované Emitentovi, ak sú na účely Luxemburskej dane z pridanej hodnoty tieto služby poskytované alebo sa považujú za poskytované v Luxembursku a oslobodenie od Luxemburskej dane z pridanej hodnoty sa na tieto služby nevzťahuje.

#### *Daň z dedičstva a daň z darovania*

Z prevodu EMTN po smrti Držiteľa poukážky sa nevyberajú žiadne dane z dedičstva ani dedičské dane v prípadoch, keď zosnulý nebol rezidentom Luxemburska na účely dane z dedičstva.

Daň z darov môže byť splatná z daru alebo daru EMTN, ak je dar zaznamenaný v listine vydanej pred Luxemburským notárom alebo inak zaregistrovanou v Luxembursku.

#### Bydlisko

Držiteľ poukážky sa nestane rezidentom v Luxembursku alebo sa za rezidenta nebude považovať iba z

dôvodu držby takýchto EMTN alebo vykonania, vykonania, dodania a / alebo vynútenia tejto alebo akýchkoľvek iných EMTN.

Lombard 82 Securitisation Fund

C/O XANTIS S.A.

20A RUE DES TROIS CANTONS, L-8354 GARNICH GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG

R.C.S. LUXEMBOURG: B-140689