

POTVRZENÍ O PLNĚNÍ UKAZATELE LTV

Pro: Československou obchodní banku, a. s., jako Agentu pro výpočty

Od: CPI Retail Portfolio I, a.s., jako Emitenta

Dne: 14.4.2014

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem ve výši 5 % p.a.
v předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1.125.000.000 Kč
k datu emise nebo v průběhu lhůty pro upisování
splatné v roce 2019
ISIN CZ0003511164
(dále jen "Dluhopisy")

Vážení,

1. Odkazujeme tímto na článek 4.2.1 emisních podmínky Dluhopisů (dále jen "**Emisní podmínky**") a smlouvu a agentem pro výpočty mezi Československou obchodní bankou, a. s., jako agentem pro výpočty a CPI Retail Portfolio, a.s. (dále jen "**Smlouva s agentem pro výpočty**").
2. Toto je LTV certifikát ve smyslu Emisních podmínek a Smlouvy s Agentem pro výpočty. Výrazy definované v Emisních podmínkách mají stejný význam i v tomto LTV certifikátu.
3. Potvrzujeme, že k 14.4.2014 činí hodnota LTV **39,28%**.
4. Níže uvádíme výpočty, na základě kterých jsme dospěli k číslu uvedenému v bodě 3 výše:
$$LTV = (U-C) / N^* = (665\,900\,000 - 0) / 1\,695\,050\,000 = 39,28\%$$
5. Potvrzujeme, že výše uvedená hodnota LTV nepředstavuje porušení Emisních podmínek. I v případě, vydání Dluhopisů v celkové maximální nominální hodnotě 1 125 000 000 Kč by hodnota LTV nepředstavovala porušení Emisních podmínek
6. Potvrzujeme, že k 14.4.2014 Emitent řádně plní veškeré povinnosti ve vztahu k Vlastníkům Dluhopisů, ke kterým se zavázal v Emisních podmínkách.

V Praze dne 14.4.2014

Za **CPI Retail Portfolio I, a.s.**



Ing. Zdeněk Havelka
Člen představenstva

*U znamená k okamžiku, kdy je LTV poměřován, celkovou jmenovitou hodnotu vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů;

N znamená tržní hodnotu Nemovitostí

C znamená zůstatek na LTV účtu