

**J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.**  
**Prospekt dluhopisů s variabilním úrokovým výnosem**  
**v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 mld. Kč**  
**splatných v roce 2032**

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů („**Prospekt**“) vydaných jako zaknihované cenné papíry podle českého práva s variabilním úrokovým výnosem o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 1 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 1 mld. Kč s možností navýšení předpokládané jmenovité hodnoty emise až o 100 %, se splatností v roce 2032, vydávaných společností **J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.**, IČO: 174 09 390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 27530 („**Emitent**“) (uvedené dluhopisy dále „**Dluhopisy**“; každá osoba vlastníci Dluhopisy dále „**Vlastník dluhopisu**“). Emitent vydává Dluhopisy v rámci své investiční činnosti, přičemž jako investiční fond kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Dluhy z Dluhopisů tedy představují dluhy z investiční činnosti Emitenta. Vlastníci dluhopisů se proto nemohou domáhat uspokojení dluhů z Dluhopisů z majetku Emitenta, který Emitent nenabyl v souvislosti se svou investiční činností.

Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na den 2. 11. 2022 („**Datum emise**“) a emisní kurz k Datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány podle českého práva v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 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, ve znění pozdějších předpisů („**Nařízení o prospektu**“) a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu článku 3 odst. 3 Nařízení o prospektu.

Tento Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o formát obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, ve znění pozdějších předpisů („**Prováděcí nařízení 2019/980**“), s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/979 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje Nařízení o prospektu, pokud jde o regulační technické normy pro klíčové finanční informace ve shrnutí prospektu, zveřejňování a klasifikaci prospektů, propagační sdělení týkající se cenných papírů, dodatku prospektu, oznamovací portál, a zrušuje nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 382/2014 a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/301, ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů („**Emisní podmínky**“).

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy společnost **J&T IB Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů („**Aranžér**“). Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů budou činěny Emitentem prostřednictvím manažera Emise, společnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika („**J&T BANKA**“ nebo „**Manažer**“).

Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím Manažera, a to v České republice. Emitent požádá prostřednictvím společnosti J&T BANKA jako kотаčního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu **Burzy cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1 („**BCPP**“ nebo „**Regulovaný trh BCPP**“).

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s čl. 20 Nařízení o prospektu a v souladu s čl. 35 a násl. Prováděcího nařízení 2019/980 schválen rozhodnutím České národní banky („ČNB“ nebo „**Česká národní banka**“) č. j. 2022/109568/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00096/CNB/572 ze dne 24. 10. 2022, které nabylo právní moci dne 25. 10. 2022. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu, avšak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Dluhopisy však budou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, přičemž Česká národní banka vykonává dohled nad Regulovaným trhem BCPP a nad jeho účastníky (Emitentem).

**Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1 („**Centrální depozitář**“), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003544983. Název Dluhopisů je „J&T A.C.S. VAR/32“.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 20. 10. 2022 („**Datum prospektu**“). Zjistí-li Emitent po datu schválení tohoto Prospektu významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost týkající se informací uvedených v tomto Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny po tomto datu, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. **Tento Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho pravomocného schválení Českou národní bankou, tj. do dne 25. 10. 2023. Poté, co Prospekt pozbude platnosti, jej Emitent nebude dále aktualizovat či doplňovat, a to ani v případě, že se objeví významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost.**

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi k Datu prospektu známé a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“ tohoto Prospektu.

Tento Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách jediného člena představenstva Emitenta, společnosti **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČO: 476 72 684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 („**Investiční společnost**“), [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz), v podsekcí vyhrazené Emitentovi, a dále v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin, a v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin na adrese Určené provozovny určené v souladu s Emisními podmínkami.

Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky, kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu, informace na internetových stránkách uvedené nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci.

*Emitent*

**J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.**

a

*Manažer*

**J&T BANKA, a.s.**

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Prospekt je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Nařízení o prospektu schváleným Českou národní bankou za účelem veřejné nabídky v České republice a přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Tento Prospekt obsahuje znění Emisních podmínek vymezující práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.*

*Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Prospektu obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu nebo jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Prospektu uvedeny výhradně k Datu prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli po Datu prospektu neznamená, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po Datu prospektu.*

*Tento Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k Datu prospektu.*

*Dluhy z Dluhopisů tedy představují dluhy z investiční činnosti Emitenta. Vlastníci dluhopisů se proto nemohou domáhat uspokojení dluhů z Dluhopisů z majetku Emitenta, který Emitent nenabyl v souvislosti se svojí investiční činností. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli jejich instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaný trh BCPP organizátor tohoto regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Dluhopisů, či záruky za ně. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.*

*Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení toho Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoliv materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

*Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitolách „Zdanění“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.*

*Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

*Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta ohledně budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

*Pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem mají význam uvedený v tomto Prospektu. Znění Emisních podmínek v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.*

*Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.*

## OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....	4
OBSAH .....	6
SHRNUTÍ.....	7
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	15
ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM .....	26
OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI .....	28
ZÁKLADNÍ INFORMACE.....	29
PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ	30
EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....	35
ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....	61
PŘEHLED PODNIKÁNÍ .....	63
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA .....	66
ÚDAJE O TRENDĚCH .....	67
PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU.....	69
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY .....	70
HLAVNÍ AKCIONÁŘI .....	74
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH.....	75
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE .....	76
VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	77
DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	78
INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU .....	79
ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE .....	80
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ V ČESKÉ REPUBLICE	85
INTERPRETACE .....	87
ADRESY.....	88

## SHRnutí

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů. Shrnutí je nutné vykládat ve spojení s ostatními částmi tohoto Prospektu.

### 1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

<b>Upozornění</b>	Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků. Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů, a to až do výše Emisního kurzu Dluhopisů. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.
<b>Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</b>	Název Dluhopisů je „J&T A.C.S. VAR/32“. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003544983.
<b>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</b>	J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s., IČO: 174 09 390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika („ <b>Emitent</b> “). Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 800 149 172 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:info@jtis.cz">info@jtis.cz</a>
<b>Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím „ <b>Manažera</b> “, kterým je J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, LEI: 31570010000000043842. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:DealingCZ@jtbank.cz">DealingCZ@jtbank.cz</a> . Emitent prostřednictvím kotečního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k „ <b>Datu emise</b> “, tj. 2. 11. 2022. Kotečním agentem je J&T BANKA („ <b>Koteční agent</b> “), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.
<b>Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt</b>	Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu. Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.
<b>Datum schválení Prospektu</b>	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/109568/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00096/CNB/572 ze dne 24. 10. 2022, které nabylo právní moci dne 25. 10. 2022.

## 2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	<p>Emitent má sídlo na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.</p> <p>Emitentovi bylo přiděleno IČO 174 09 390 a LEI 315700SLKMA8ZW6XPB06.</p> <p>Emitent je investiční fond kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem založený a existující podle práva České republiky, jehož právní poměry upravují zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů („ZISIF“).</p>
<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	<p>Investičním cílem Emitenta je dosahovat kapitálového zhodnocení primárně prostřednictvím investic do zaknihovaných investičních akcií CZK H v českých korunách (Kč) vydaných společností J&amp;T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 25021 („J&amp;T Arch Investments“), k podfondu J&amp;T ARCH INVESTMENTS („Podfond Arch“), ISIN CZ0008044856, nebo do jiných akcií, které by takové akcie v důsledku rozhodnutí jejich emitenta nahradily (tyto investiční akcie CZK H nebo je nahrazující akcie jako „Podkladové akcie“).</p>
<b>Společníci Emitenta a Investoři</b>	<p>Jediným zakladatelským akcionářem, který vlastní všech 100.000 zakladatelských akcií Emitenta, je J&amp;T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, Kyperská republika, registrační číslo: HE 327810 („Akcionář“), který je současně ovládající osobou Emitenta. Akcionář disponuje 100 % všech hlasovacích práv Emitenta a je oprávněn volit a odvolávat členy představenstva Emitenta. Emitent nepodléhá žádným specifickým opatřením, která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly nad Emitentem, s výjimkou obecných pravidel vyplývajících z českého právního řádu. Konečnými vlastníky Akcionáře jsou Patrik Tkáč, Miloš Badida, Jarmila Jánošová, Ivan Jakabovič, Jozef Tkáč, Dušan Palcr, Igor Rattaj, Petr Korbačka a Martin Fedor.</p> <p>V období od vzniku Emitenta došlo k úpisu „investičních akcií CZK“ Emitenta (ISIN CZ0008049053) v objemu 50 mil. Kč („Úpis investičních akcií CZK“) z části společností J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos, 41 – 43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt / kancelář 18, 1061, Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 260821, a z části Akcionářem.</p>
<b>Klíčové řídicí osoby Emitenta</b>	<p>Klíčovou řídicí osobou Emitenta jsou Ing. Roman Hajda a Ing. Tomáš Martinec, pověřeni zástupci jediného člena představenstva Emitenta, kterým je J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 476 72 684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 („Investiční společnost“).</p>
<b>Auditor Emitenta</b>	<p>Zahajovací rozvaha Emitenta vypracovaná dle českých účetních standardů (CAS) byla ověřena společností VGD – AUDIT, s.r.o., IČO: 631 45 871, se sídlem Bělehradská 18, 140 00 Praha 4, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky (KAČR) pod evidenčním číslem 271, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Dagmar Duškové, evidenční číslo KAČR 1919. Auditorem Emitenta pro budoucí finanční výkazy Emitent určil společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 71.</p>



## 2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

<b>Klíčové finanční informace o Emitentovi</b>	K Datu prospektu vykazuje Emitent pouze splacený zapisovaný základní kapitál ve výši 100.000 Kč a další vlastní kapitál ve výši odpovídající Úpisu investičních akcií CZK (a těmto položkám odpovídající zůstatek na běžném účtu).
--	--

## 2.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

<b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b>	<p><b>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</b></p> <p><u>Riziko koncentrace:</u> V souladu s investiční strategií Emitenta budou v podstatě veškerá aktiva Emitenta investována do nákupu Podkladových akcií vydaných společností J&amp;T Arch Investments. Aktiva na úrovni Emitenta tedy nejsou diverzifikována a Emitent je tak plně vystaven rizikům spojeným s Podkladovými akciemi.</p> <p><u>Riziko likvidity:</u> Emitent čelí riziku, že nebude mít k dispozici dostatek finančních prostředků pro úhradu svých dluhů z Dluhopisu. Nastane-li splatnost částek vyplývajících z Dluhopisů, musí být schopen v rozsahu, v jakém vlastníci Dluhopisů neuplatní právo na výměnu Dluhopisů přímo za Podkladové akcie, Podkladové akcie prodat na sekundárním trhu nebo je odprodat J&amp;T Arch Investments, a to v relativně krátké lhůtě. Přitom nelze zaručit, že na sekundárním trhu (na burzovním nebo mimoburzovním trhu) bude v relevantní době potřebná poptávka, resp. že bude možné Dluhopisy odprodat, příp. prodat za obvyklou cenu. Uvedené riziko může ovlivnit schopnost Emitenta splácet částky z Dluhopisů.</p> <p><b>Rizikové faktory vztahující se k Podkladovým akciím (rizika související s Podfondem Arch) zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</b></p> <p><u>Tržní riziko:</u> V důsledku vlivu vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu Arch může dojít k poklesu hodnoty Podkladových akcií. Na hodnotu těchto aktiv má vliv především hodnota (nepřímé) investice do společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“), která tvoří přibližně 61,3 % hodnoty Podkladových akcií, a dále hodnota (nepřímých) investic v oblastech v sektoru maloobchodu na Slovensku a ve Španělsku (přibližně 3,4 % hodnoty Podkladových akcií) a v oblasti e-commerce (přibližně 5,3 % hodnoty Podkladových akcií). Pokles hodnoty těchto investic, ať již v důsledku tržního vývoje či v důsledku jiných vlivů, povede k poklesu hodnoty Podkladových akcií. Pokud by celková hodnota Podkladových akcií držených Emitentem poklesla pod celkovou nominální hodnotu Dluhopisů, ohrozilo by to schopnost Emitenta splatit Dluhopisy.</p> <p><u>Riziko nedostatečné likvidity aktiv:</u> Není zaručeno, že J&amp;T Arch Investments bude moci včas a přiměřeně zpeněžit dostatečné množství svých aktiv v okamžiku, kdy se rozhodne o jejich prodeji, nebo za jim zamýšlenou cenu. V důsledku tohoto rizika může odvozeně dojít k poklesu hodnoty Podkladových akcií, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.</p> <p><u>Riziko střetu zájmů:</u> Investiční společnost vykonává funkci obhospodařovatele (a jediného člena představenstva) jak Emitenta, tak J&amp;T Arch Investments, přičemž tedy čelí riziku střetu zájmů mezi těmito investičními fondy, popřípadě střetu zájmů majitelů Dluhopisů se zájmem J&amp;T Arch Investments. Selhání v řízení tohoto střetu zájmů může uvedené subjekty poškodit.</p> <p><u>Rizikové faktory týkající se EPH a/nebo skupiny EPH:</u> EPH, resp. skupina EPH, čelí řadě rizik spojených s podnikáním v oblasti energetiky, jako jsou např. rizika související s probíhajícím rusko-ukrajinským konfliktem, riziko změny regulovaných tarifů, fungování kapacitních mechanismů na evropském energetickém trhu, nejistoty ohledně výše kapacitních plateb nebo zavedení nových povinností platit regulované tarify, riziko poruchy, havárie, plánované nebo neplánované odstávky technologických zařízení,</p>
--	--

riziko přerušení dodávek uhlí, plynu, elektřiny nebo jiných surovin (např. biomasy) a dopravních služeb nebo neočekávané zvýšení jejich souvisejících nákladů, riziko klimatických změn a sezónních výkyvů nebo riziko změny regulatorního prostředí.

### 3. KLÍČOVÉ INFORMACE O DLUHOPISECH

#### 3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

<b>Dluhopisy</b>	<p>Dluhopisy vydávané jako zaknihované cenné papíry podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („<b>Zákon o dluhopisech</b>“), s variabilním úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 mld. Kč a s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až o 100 %. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 1 Kč. Datum emise Dluhopisů je 2. 11. 2022. Název Dluhopisů zní „J&amp;T A.C.S. VAR/32“. ISIN Dluhopisů je CZ0003544983.</p> <p>Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 2. 11. 2032.</p>
<b>Měna Dluhopisů</b>	Koruna česká.
<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	<p>Práva a povinnosti Emitenta a vlastníků Dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů („<b>Emisní podmínky</b>“). Doloží-li vlastník Dluhopisů, že splní podmínky pro nabytí Podkladových akcií stanovené obecnými právními předpisy (především, že může nabýt akcie fondu kvalifikovaných investorů podle § 272 ZISIF), stanovami a statutem vztahujícími se k Podkladovým akciím, a to včetně minimálního objemu investice („<b>Kvalifikovaný investor</b>“), může Emitenta požádat, aby mu byly Dluhopisy vyměněny za Podkladové akcie. Kvalifikovanému investorovi pak vznikne právo získat výměnou za své Dluhopisy Podkladové akcie v množství určeném jako součin počtu vyměňovaných Dluhopisů a Konverzního poměru odpovídajícího hodnotě 0,8. S Dluhopisy je spojeno (pokud příslušný vlastník Dluhopisů nepřistoupí ke konverzi svých Dluhopisů do Podkladových akcií) zejména právo na splacení jmenovité hodnoty a případně i právo na vyplacení variabilního úrokového výnosu. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, ani k dřívější výměně za Podkladové akcie, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami. Emitent může na základě svého uvážení Dluhopisy kdykoli (nejpozději však 4 měsíce před dnem jejich konečné splatnosti) předčasně zcela splatit. Emitent může Dluhopisy odkoupit na regulovaném trhu nebo mimo takový trh za jakoukoli cenu.</p> <p>Poruší-li Emitent podstatným způsobem popsáním v Emisních podmínkách některou ze svých povinností (zejména povinnost nabýt a držet určitý počet Podkladových akcií), nebo nastane-li jiná skutečnost specifikovaná Emisními podmínkami jako Případ porušení, jsou vlastníci Dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje alespoň 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů, oprávněni požadovat svolání schůze vlastníků Dluhopisů. Učiní-li tak, je Emitent povinen takovou schůzi svolat, přičemž ta může v takovém případě přijmout rozhodnutí, že každý vlastník Dluhopisů je oprávněn odprodat Emitentovi své Dluhopisy, přičemž Emitent je pak povinen tyto Dluhopisy odkoupit.</p> <p>Rozhodne-li schůze vlastníků Dluhopisů o změně Emisních podmínek, jsou vlastníci Dluhopisů, kteří na takové schůzi hlasovali proti přijetí takového rozhodnutí nebo se této schůze nezúčastnili, oprávněni požadovat předčasné splacení svých Dluhopisů.</p>
<b>Pořadí přednosti Dluhopisů</b>	Dluhopisy zakládají nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy vážnoucí na Emitentovi, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné ( <i>pari passu</i> )

<b>v případě platební neschopnosti Emitenta</b>	jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů váznoucích na Emitentovi, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak v souvislosti s prováděním plateb z Dluhopisů mohou být za určitých podmínek v období přede dnem takové platby převody Dluhopisů pozastaveny.
<b>Výnos Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy nesou variabilní úrokový výnos zohledňující vývoj stanovené hodnoty Podkladových akcií ke dni konečné (či předčasné) splatnosti Dluhopisů a dále Konverzní poměr Dluhopisů k Podkladovým akciím. Variabilní úrokový výnos je vypočten dle následujícího vzorce:</p> $V = (CIA * KP) - ND$ <p>přičemž:</p> <p><b>V</b> znamená variabilní výnos Dluhopisu;</p> <p><b>CIA</b> znamená poslední aktuální hodnotu Podkladové akcie vyhlášenou administrátorem Podfondu Arch před příslušným Rozhodným dnem pro výplatu;</p> <p><b>KP</b> znamená Konverzní poměr, tj. 0,8, ledaže došlo ke změně Podkladových akcií z původních Podkladových akcií na jiné akcie, které tyto nahradily, přičemž v takovém případě bude konverzní poměr Podkladových akcií upraven v poměru, ve kterém (nové) Podkladové akcie odpovídají (resp. odpovídaly) původním Podkladovým akciím;</p> <p><b>ND</b> znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu.</p> <p>Pokud je výsledek výpočtu variabilního výnosu nulový nebo záporný, právo na variabilní úrokový výnos nevznikne. Variabilní úrokový výnos je splatný ke dni konečné splatnosti Dluhopisů (případně ke dni předčasné splatnosti Dluhopisů, pokud by se Dluhopisy staly předčasně splatnými). Kvalifikovaný investor, který vyměnil své Dluhopisy za Podkladové akcie v souladu s Emisními podmínkami, nemá nárok na variabilní výnos z takového Dluhopisu.</p>

### 3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	Emitent prostřednictvím Kotečnického agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.
--	---

### 3.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

<b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:</p> <p><u>Riziko nezajištěných Dluhopisů:</u> Dluhopisy představují obecné přímé pohledávky vlastníků Dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze majetek Emitenta (z investiční činnosti) a na které se nevztahuje žádné ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je z majetku Emitenta (z investiční činnosti), nemá vlastník Dluhopisů nárok na uspokojení dluhů z Dluhopisů z majetku Emitenta, který Emitent nenabyl v souvislosti se svojí investiční činností nebo z pojištění, ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.</p>
---	--

Riziko neschopnosti spláčení či snížení variabilního úrokového výnosu a volatility Podkladových akcií: Vznik práva na variabilní výnos Dluhopisů a jeho případná výše jsou závislé na hodnotě Podkladových akcií stanovené podle jejich posledního ocenění před datem končené splatnosti Dluhopisů či datem předčasné splatnosti Dluhopisů. V případě poklesu stanovené hodnoty Podkladových akcií v tomto období hrozí, že právo na variabilní úrokový výnos Dluhopisů vůbec nevznikne.

Riziko chybného stanovení aktuální hodnoty Podkladových akcií: Vlastníci Dluhopisů čelí riziku chybného ocenění aktiv tvořících portfolio Podfondu Arch jeho obhospodařovatelem, případně administrátorem určeným nezávislým znalcem.

Riziko nedosažení zhodnocení potřebného pro vznik práva na variabilní úrokový výnos: Vznik práva na variabilní úrokový výnos je závislý na vývoji hodnoty Podkladových akcií. V důsledku konstrukce výpočtu variabilního úrokového výnosu Dluhopisů platí, že právo na variabilní výnos vzniká jen tehdy, pokud aktuální hodnota Podkladové akcie přesáhne v relevantní Rozhodný den pro výplatu částku 1,25 Kč.

Riziko neschopnosti spláčení v důsledku nedostatečné likvidity Podkladových akcií: Schopnost Emitenta splatit řádně a včas jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případný variabilní úrokový výnos Dluhopisů se odvíjí od možností Emitenta dosáhnout prodeje Podkladových akcií v průběhu 3 měsíců bezprostředně předcházejících datu konečné splatnosti Dluhopisů či datu předčasné splatnosti Dluhopisů. V důsledku toho nemusí mít Emitent dostatek likvidity ke spláčení svých dluhů v době splatnosti.

Riziko předčasného spláčení: Pokud dojde k předčasnému spláčení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami bez souhlasu vlastníka Dluhopisů před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného spláčení.

#### 4. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

##### 4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Dluhopisu?

<p><b>Obecné podmínky veřejné nabídky</b></p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice. Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. V souvislosti s podáním objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP, nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</p>
<p><b>Rozvrh veřejné nabídky</b></p>	<p>Dluhopisy budou veřejně nabízeny od 25. 10. 2022 do 1. 10. 2023.</p>
<p><b>Informace o přijetí k obchodování</b></p>	<p>Emitent prostřednictvím Kodačnického agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.</p>
<p><b>Plán distribuce Dluhopisů</b></p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (ve smyslu Nařízení o prospektu) (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit</p>

	<p>prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.</p> <p>V rámci veřejné nabídky v České republice budou investoři osloveni Manažerem zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzvání k podání objednávky ke koupi či úpisu Dluhopisů („<b>Objednávka</b>“).</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy činí 500 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen pouze předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem emise Dluhopisů, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi.</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena a zaslána v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu prostřednictvím aplikace internetového bankovníctví. Toto potvrzení může Manažer investorovi zaslat samostatně i jen formou e-mailu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem na základě aktuálních tržních podmínek a uveřejněn na internetových stránkách Manažera na adrese <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a>, v sekci <i>Důležité informace</i>, odkaz <i>Emise cenných papírů</i>. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.</p>
<p><b>Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou</b></p>	<p>Emitent očekává, že celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou činit cca (i) 2 mil. Kč, což představuje 0,2 % z celkového předpokládaného hrubého výtěžku Emise (tedy bez případného navýšení objemu Emise), resp. (ii) cca 2 mil. Kč, což představuje 0,1 % z celkového maximálního hrubého výtěžku Emise (tj. po maximálním navýšení).</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera v České republice mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány Manažerem poplatky ve výši 0,15 % z objemu obchodu dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Manažera, bude hradit poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera <a href="https://www.jtbank.cz">https://www.jtbank.cz</a>, v sekci <i>Důležité informace</i>, odkaz <i>Sazebník poplatků</i>, verze <i>Ceník investičních služeb</i> účinný od 25. 4. 2022.</p> <p>Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení majetkového účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.</p>

#### 4.2 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

<p><b>Popis osob nabízejících Dluhopisy</b></p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera, kterým je J&amp;T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, LEI: 31570010000000043842. Manažer je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména občanským zákoníkem, zákonem o obchodních korporacích, zákonem o bankách a zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.</p>
---	--

<b>Popis žadatele o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	Emitent prostřednictvím Kotačního agenta, kterým je J&T BANKA, požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.
---	---

#### 4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?

<b>Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů</b>	Výtěžek emise Dluhopisů bude, po zaplacení všech souvisejících odměn, nakladů a výdajů, použit ke koupi a nabytí vlastnického práva k Podkladovým akciím. Emitent odhaduje, že čistý výtěžek emise Dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty emise Dluhopisu, tedy bez případného navýšení) bude cca 998 mil. Kč, resp. cca 1.998 mil. Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.
<b>Způsob umístění Dluhopisů</b>	Dluhopisy budou umístěny Manažerem. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best effort“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.
<b>Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce</b>	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z osob zúčastněných na emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera a aranžéra emise Dluhopisů (tj. společnosti J&T IB Capital Markets, a.s.), na takové emisi či nabídce zájem, který by byl pro emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Manažer působí též v pozici administrátora a kotačního agenta.

## RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Dluhopisů je spojena s některými riziky, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známe ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známe, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem.

V rámci každé kategorie Emitent seřadil jednotlivé faktory podle své významnosti, a to jak z hlediska možnosti materializace rizika, tak očekávaného rozsahu jejich negativních dopadů, v pořadí od nejvýznamnějších po nejméně významné.

### **Rizikové faktory**

Z pohledu Emitenta existují zejména níže uváděné rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory jsou rozděleny na:

- a) rizikové faktory týkající se investiční strategie Emitenta;
- b) rizikové faktory týkající se Podfondu Arch, z nichž je zvláštní pozornost věnována
- c) rizikovým faktorům týkajícím se EPH a/nebo Skupiny EPH; a
- d) rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí Emitenta.

### **Rizikové faktory týkající se investiční strategie Emitenta**

#### *Riziko koncentrace (riziko: vysoké)*

V souladu s investiční strategií Emitenta budou veškerá jeho aktiva získaná investiční činností (včetně Emise) s výjimkou minimální výše likvidních aktiv (peněžních prostředků nebo likvidních nástrojů peněžního trhu) nezbytných pro řízení likvidity (cash-flow) Emitenta investována do Podkladových akcií (zpravidla více než 90 % aktiv získaných investiční činností Emitenta). Byť Podfond Arch, k němuž jsou vydávány Podkladové akcie, tvoří diverzifikované portfolio, aktiva na úrovni Emitenta tedy nejsou diverzifikována a Emitent je tak plně vystaven rizikům spojeným s Podkladovými akciemi. Dojde-li k poklesu hodnoty Podkladových akcií, nemusí vzniknout Vlastníkům dluhopisů právo na variabilní úrokový výnos, přičemž bude-li takový pokles

výrazný, může dokonce ohrozit schopnost Emitenta splatit Dluhopisy (tj. uhradit jejich jmenovitou hodnotu). Emitent současně nemá (nad rámec práv náležejících mu jako vlastníku Podkladových akcií, tedy především práva na vysvětlení, práva účasti na valné hromadě, práva hlasovat v případě, že zákon vyžaduje hlasování podle jednotlivých druhů akcií, nebo práva domáhat se vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady) žádnou možnost ovlivňovat činnost J&T Arch Investments, a tedy ani naplňování investiční strategie Podfondu Arch.

*Riziko spojené s nedostatečnou likviditou (riziko: vysoké)*

Emitent čelí riziku, že nebude mít k dispozici dostatek likvidních finančních prostředků pro úhradu jmenovité hodnoty a případného variabilního úrokového výnosu Dluhopisu. V souladu s investiční strategií Emitenta jsou jeho aktiva investována do nákupu Podkladových akcií, které je Emitent podle Emisních podmínek povinen držet až do doby, dokud mohou být uplatněna práva na výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie. V případě, že nastane splatnost Dluhopisů, musí být Emitent schopen Podkladové akcie v rozsahu, v jakém Vlastníci dluhopisů neuplatní právo na výměnu Dluhopisů přímo za Podkladové akcie, prodat na sekundárním trhu nebo je odprodat J&T Arch Investments, a to v relativně krátké lhůtě. V případě předčasné splatnosti Dluhopisů v souvislosti se změnou Emisních podmínek pak (vzhledem k tomu, že J&T Arch Investments odkupuje Podkladové akcie nejdříve ve lhůtě 4 měsíců po dni obdržení žádosti o odkup, přičemž lhůty před splatností Dluhopisů, v nichž může Emitent prodat Podkladové akcie, jsou kratší) připadá v úvahu v zásadě pouze prodej na sekundárním trhu. Přitom nelze zaručit, že na sekundárním trhu (na burzovním nebo mimoburzovním trhu) bude v relevantní době potřebná poptávka, resp. že bude možné Podkladové akcie prodat, příp. prodat za obvyklou cenu. Uvedené riziko může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Rizikové faktory týkající se Podfondu Arch**

*Riziko spojené s investicí do Energetického a průmyslového a holdingu (riziko: vysoké)*

Přibližně 61,3 % hodnoty aktiv Podfondu Arch představuje hodnota investice do společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („**EPH**“), kterou Podfond Arch realizoval prostřednictvím investice do investičního fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., jehož hlavní hlavním aktivem je nepřímý cca 44% podíl v EPH. Změna tržních podmínek určujících hodnotu společnosti EPH nebo materializace rizikových faktorů vztahujících se k EPH a/nebo (přímých či nepřímých) dceřiných společnostech EPH (společně s EPH jako „**Skupina EPH**“) mohou negativně ovlivnit hodnotu Podkladových akcií a ohrozit vznik práva na variabilní výnos Dluhopisu. Pokud by celková hodnota Podkladových akcií držených Emitentem poklesla pod celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, ohrozilo by to schopnost Emitenta splatit Dluhopisy.

*Riziko spojené s investicemi v sektoru maloobchodu (riziko: střední)*

Přibližně 3,4 % hodnoty aktiv Podfondu Arch představuje hodnota aktiv v sektoru maloobchodu na Slovensku a ve Španělsku, které Podfond Arch drží prostřednictvím investice do fondu Sandberg Private Equity 2 Fund (jehož hlavním aktivem je 100% podíl ve společnosti Terno real estate s.r.o.) a prostřednictvím investice do fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (na jehož hodnotě se významně podílí též nepřímý 25% podíl ve společnosti SUPRATUC2020, společného podniku s přední španělskou maloobchodní skupinou Eroski). Změny tržních podmínek, které by negativně ovlivnily maloobchodní sektory na Slovensku nebo ve Španělsku, popřípadě jiné vlivy, které by mohly mít negativní vliv na výše zmíněné společnosti, mohou negativně ovlivnit hodnotu Podkladových akcií a ohrozit vznik práva Vlastníků dluhopisů na úrokový variabilní výnos Dluhopisu. Pokud by celková hodnota Podkladových akcií držených Emitentem poklesla pod celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, ohrozilo by to schopnost Emitenta splatit Dluhopisy.

*Riziko spojené s investicemi do sektoru e-commerce (riziko: střední)*

Přibližně 5,3 % hodnoty aktiv Podfondu Arch představuje hodnota aktiv v sektoru e-commerce, které Podfond Arch drží prostřednictvím investice do fondu JTFG FUND I SICAV, a.s. (který drží 4,17% podíl ve společnosti Rohlík Group a.s.), a prostřednictvím investice do fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s. (který drží nepřímý



44% podíl ve společnosti EC Investments a.s., která vlastní podíly ve společnostech Heureka a Košík.cz). Změny tržních podmínek, které by negativně ovlivnily sektor e-commerce, popřípadě jiné vlivy, které by mohly mít negativní vliv na výše zmíněné společnosti, mohou negativně ovlivnit hodnotu Podkladových akcií a ohrozit vznik práva majitelů Dluhopisů na úrokový variabilní výnos Dluhopisu. Pokud by celková hodnota Podkladových akcií držených Emitentem poklesla pod celkovou nominální hodnotu Dluhopisů, ohrozilo by to schopnost Emitenta splatit Dluhopisy.

*Riziko nedostatečné likvidity aktiv (riziko: střední)*

Jakkoli Podfond Arch vytváří diverzifikované portfolio, je míra jeho diverzifikace nižší, než jak je tomu v případě retailových fondů kolektivního investování, přičemž některá z aktiv tvořících toto portfolio jsou jen omezeně likvidní. Riziko spočívá v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství těchto aktiv v okamžiku, kdy se rozhodne o jejich prodeji. V důsledku tohoto rizika může odvozeně dojít k poklesu hodnoty Podkladových akcií, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko vypořádání (riziko: nízké)*

Riziko spočívá v tom, že transakce s majetkem Podfondu Arch může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu. V důsledku tohoto rizika může odvozeně dojít k poklesu hodnoty Podkladových akcií, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko ztráty svěřeného majetku (riziko: nízké)*

Riziko spočívá v tom, že je majetek Podfondu Arch v úschově nebo v jiném opatrování, a existuje tedy riziko ztráty majetku Podfondu Arch svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Podfondu Arch v úschově nebo jiném opatrování. V důsledku tohoto rizika může odvozeně dojít k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárním trhu, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko vyplývající z použití finančních derivátů (riziko: nízké)*

Riziko vyplývající z použití finančních derivátů, kdy Podfond Arch při realizaci investičních cílů využívá vysoké a koncentrované expozice ve finančních derivátech na finanční index anebo jiné kvantitativně vyjádřené finanční ukazatele. Sjednávání finančních derivátů na účet Podfondu Arch představuje pro investory Podfondu Arch zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Podfond Arch v rámci svého statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů. V důsledku tohoto rizika může odvozeně dojít k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárním trhu, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

*Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (riziko: nízké)*

Riziko přímo souvisí s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu Arch, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu. V důsledku tohoto rizika může odvozeně dojít k poklesu ceny Podkladových akcií na sekundárním trhu, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

## **Rizikové faktory týkající se EPH a/nebo Skupiny EPH**

Níže Emitent uvádí vybrané, z jeho pohledu potenciálně významné rizikové faktory týkající se podnikání EPH a/nebo Skupiny EPH, která tvoří většinu hodnoty portfolia Podfondu Arch, na jejichž vývoji je závislá hodnota Podkladových akcií i schopnost Emitenta splatit Dluhopisy.

*Rizika související s probíhajícím rusko-ukrajinským konfliktem (riziko: střední)*

V souvislosti s probíhající ruskou vojenskou invazí na Ukrajinu a sankcemi namířenými proti Ruské federaci a dalším státům a entitám Skupina EPH dle Emitentovi známých dostupných informací průběžně analyzuje situaci a posuzuje její dopady na celou Skupinu EPH. Skupina EPH je zejména vystavena zvýšenému riziku protistrany v souvislosti s toky ruského plynu, riziku zvýšených výkyvů cen komodit a jejich dostupnosti, regulací vývozu a dovozu, snížení poptávky po zemním plynu, dopadu sankcí, protipatření sankcionovaných organizací a států, omezení souvisejících s platebním stykem či rozvoje alternativních tras konkurujících společnosti Eustream. Dle dostupných informací nebyla dosud žádná z plateb za kapacitu (včetně plateb od významného ruského zákazníka) zpožděna. Nelze však vyloučit, že dojde k dalšímu i rapidnímu negativnímu vývoji situace, který bude mít následně významný negativní dopad na Skupinu EPH, její podnikatelské aktivity, finanční a ekonomické výsledky, a to i v případě, že se situace změní a bude mít dopad na podmínky, výkonnost, peněžní toky a celkový výhled. O předpokladu takového případného (negativního) vývoje ze strany některých účastníků trhu může svědčit například (i) snížení ratingu dluhopisů s dalším negativním výhledem ze strany ratingové agentury Moody's vydaných provozovatelem sítě plynovodů ze Skupiny EPH (Eustream) z Baa2 na Ba1, či dluhopisů vydaných v rámci divize EP Infrastructure (společností EP Infrastructure, a.s.) z Baa3 na Ba2, (ii) snížení ratingu dluhopisů EP Infrastructure, a.s. ze strany ratingové agentury S&P Global Ratings z BBB na BBB-, (iii) zařazení EP Infrastructure, a.s. do kategorie „Rating Watch Negative“ ratingovou agenturou Fitch Ratings Ireland Limited, či (iv) snížení hodnocení „Corporate Family Rating“ o jeden stupeň z úrovně Baa3 na úroveň Ba1 ze strany Moody's. Lze zmínit také (iv) rozhodnutí ruské strany omezit dodávky plynu do Evropy (byť dle dostupných informací není infrastruktura Skupiny EPH využívána coby hlavní tranzitní nosič plynu), resp. v případě některých států až jejich úplné zastavení. Akcionáři společnosti EP Infrastructure, a.s., veřejně oznámili, že coby preventivní opatření budou vykonávat svá hlasovací práva tak, aby nedošlo k vyplacení dividend ani k dalším akvizicím ze strany příslušné jí ovládané větve Skupiny EPH, dokud se situace nestabilizuje.

*Riziko změny regulovaných tarifů, fungování kapacitních mechanismů na evropském energetickém trhu, nejistoty ohledně výše kapacitních plateb nebo zavedení nových povinností platit regulované tarify (riziko: střední)*

Výnosy provozovatele přepravní sítě (zejména plyn a elektřina) provozované společnostmi ze Skupiny EPH mohou být dotčeny změnami přepravních tarifů, regulovaných smluv, regulovaných cen, kapacitních trhů a změnami v jejich regulaci. Typicky je tato situace příznačná pro podnikání Skupiny EPH na Slovensku, kde roli regulátora určujícího výši přepravních tarifů plní Úřad pro regulaci sít'ových odvětví. Příslušné úřady mohou také rozhodnout o omezení či zrušení tarifů, o změně podmínek pro nárok na tarifní platby nebo změnit způsob určení regulovaných cen. Všechny tyto skutečnosti by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření, peněžní toky a vyhlídky Skupiny EPH.

*Riziko poruchy, havárie, plánované nebo neplánované odstávky, opravy kvůli údržbě a modernizaci, jakož i přírodní katastrofy, selhání zařízení a lidského faktoru, stávkový boj zaměstnanců, projevy protestu veřejnosti (demonstrací), sabotáží nebo teroristických činů a nedostatečného pojištění (riziko: střední)*

V teplárnách a elektrárnách vlastněných Skupinou EPH, platformách pro obchodování s energií, větrných a solárních elektrárnách a zařízeních na výrobu bioplynu, distribuční infrastruktury (včetně přenosových soustav, které nejsou provozovány nebo ovládány společnostmi ze Skupiny EPH), důlních zařízeních, závodech na zpracování uhelného prachu a výrobu briket, plynárenské přepravní sítě, plynárenské distribuční sítě nebo zásobníkových systémech a informačních systémech na řízení těchto zařízení může dojít k selhání, haváriím, neplánovaným odstávkám, omezením kapacity, systémovým ztrátám, porušení bezpečnosti nebo fyzickému poškození v důsledku přírodních katastrof (například nepříznivého počasí, bouřek, záplav, požárů, výbuchů, sesuvů půdy, přetřnutí svahu nebo zemětřesení), ke stávkám zaměstnanců, k lidským chybám, počítačovým virům, přerušení dodávek paliv, trestným činům (například sabotážím či teroristickým útokům), konání zákonem povolených protestů (například demonstrací), neplánovaným technickým poruchám zařízení

zákazníků nebo zařízení provozovaných třetími stranami a jiným katastrofickým událostem. Přestože Skupina EPH zřejmě udržuje standardní pojištění rizik, nemusí takové pojištění krýt veškerý majetek Skupiny EPH a poskytovat účinné krytí za všech okolností a proti všem těmto rizikům nebo odpovědnosti Skupiny EPH. Nedostatečné pojistné krytí může vyústit v potřebu nést příslušné náklady z vlastních zdrojů Skupiny EPH, což může i výrazným způsobem zasáhnout do jejich hospodářských výsledků.

*Riziko přerušení dodávek uhlí, plynu, elektřiny nebo jiných surovin (např. biomasy) a dopravních služeb nebo neočekávané zvýšení jejich souvisejících nákladů (riziko: střední)*

Skupina EPH je vystavena riziku přerušení dodávek uhlí, plynu, elektřiny nebo jiných surovin (například biomasy). Dotčené společnosti ze Skupiny EPH jsou závislé na včasných dodávkách dostatečných objemů surovin. Jakýkoliv významný úbytek nebo přerušení dodávek surovin nebo přerušení souvisejících přepravních služeb by mohly narušit provoz těchto společností ze Skupiny EPH nebo zvýšit ceny, které bude muset na tyto dodávky vynaložit. Společnosti ze Skupiny EPH mají často jediného dodavatele, který jim dodává převážnou část surovin, které používají v teplárnách, elektrárnách, při důlní činnosti nebo při přepravě a distribuci plynu. Mohou například dovážet hnědé uhlí po jediné železniční trati. Tímto se značně zvyšuje riziko přerušení dodávek nebo služeb. Jakákoliv omezení nebo zhoršení situace nebo zvýšení nákladů v souvislosti s dohodami s externími dodavateli by mohly mít negativní dopad na činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny EPH.

*Riziko klimatických změn a sezónních výkyvů (riziko: střední)*

Některé činnosti Skupiny EPH ovlivňují změny celkových povětrnostních podmínek a neobvyklé výkyvy počasí. Dle vědomí Emitenta, prognózy prodeje tepla, elektrické energie a spotřeby plynu, připravované Skupinou EPH, jsou založeny na předpokladu normálního počasí, které odpovídá dlouhodobým historickým průměrným ukazatelům. Ačkoliv Skupina EPH dle vědomí Emitenta zohledňuje možné odchylky od normálního počasí a možné dopady na zařízení Skupiny EPH a na činnost Skupiny EPH, neexistuje žádná záruka, že takovéto plánování zabrání negativním dopadům nečekaných změn počasí. Například všeobecně platí, že pokud jsou zimy teplejší, než bylo očekáváno, jako tomu bylo v případě let 2014 a 2018, je poptávka po plynu, teple a elektřině nižší než předpokládaná, což může mít významný negativní dopad na tržby příslušných segmentů Skupiny EPH.

*Riziko změny regulatorního prostředí (riziko: střední)*

Podnikání Skupiny EPH je podrobena čím dál přísnější regulaci podle platných zákonů dopadajících na oblasti, ve kterých tato skupina podniká (např. v oblastech distribuce plynu, elektřiny a tepla, přepravy plynu, zdraví a bezpečnosti pracovníků, enviromentálních norem k zajišťování kvality ovzduší a limitů vypouštění CO<sub>2</sub>, daňové regulace, obchodu na finančních trzích a velkoobchodních trzích s energiemi či jinými komoditami). Typický příklad takovéto regulace představuje legislativní balík opatření Evropské unie s označením „Fit for 55“ z července 2021, který obsahuje sérii politických zadání k zajištění klimaticky neutrální ekonomiky do roku 2050. Zejména v kontextu složité geopolitické situace Ukrajiny přinášející nestabilitu i na energetické trhy, častokrát s dopadem na spotřebitele coby konečné uživatele služeb poskytovaných ze strany Skupiny EPH, nelze vyloučit ani budoucí přijetí dalších podobných evropských, ale i národních protektivních státních opatření s dosahem na podnikání Skupiny EPH (např. změny ve zdanění, stanovení cenových stropů, znárodnění atd.). Náklady, závazky a požadavky spojené s dodržováním těchto předpisů či opatření mohou být rozsáhlé a mohou potenciálně zdržet zahájení nebo pokračování či v krajním případě vést až k ukončení provozovaného modelu podnikání. Nedodržení předpisů může pak mít za následek správní, občanskoprávní až trestní postih. Změny v regulatorním rámci dopadajícím na činnost Skupiny EPH tedy mohou mít nepříznivý dopad na podnikání, provozní výsledky, finanční situaci, peněžní toky a vyhlídky Skupiny EPH.

*Riziko nemožnosti poskytnout dohodnutou kapacitu (riziko: střední)*

Na některých trzích s elektřinou má regulátor pravomoc uložit regulovanému subjektu pokutu nebo jinou sankci, pokud daný subjekt není schopen dodat požadované množství kapacity v obdobích zvýšených cen. Tato povinnost dopadá i na společnosti ze Skupiny EPH, které jsou na takových trzích aktivní (například v Itálii či ve Spojeném království). V případě neschopnosti dodat požadované množství kapacity by mohl příslušný regulátor uložit dané společnosti ze Skupiny EPH sankce, jejichž výše se liší v závislosti na daném kapacitním trhu a aplikovatelné legislativě. Různé kapacitní trhy mohou zahrnovat i mechanismy pro omezení dopadu těchto sankcí. Materializace těchto následků by mohla mít negativní vliv na výsledky Skupiny EPH.

#### *Riziko koncentrace v oblasti přepravy plynu (riziko: střední)*

Většina plynu v rámci přepravy společnostmi Skupiny EPH (Eustream) je přepravována na základě významné smlouvy s předním ruským přepravcem plynu a několika dalších dlouhodobých smluv. Přestože lze požadovat po zákaznících poskytnutí zajištění jejich závazků ve vztahu ke kapacitním poplatkům na základě příslušných smluv o přepravě (zejména v případě nedostatečné bonity zákazníka), tyto záruky mají v každém případě omezený rozsah a obvykle se vztahují pouze na kapacitní poplatky za několik měsíců. Existuje tedy riziko, že protistrany společnosti Eustream nebudou řádně plnit své finanční závazky vyplývající ze smluv, a to i v rozsahu přesahujícím případné uspokojení ze sjednaného zajištění. Rovněž nelze vyloučit, že příslušná protistrana trvání přepravních smluv nebude mít zájem prodloužit nebo je prodloužit za podmínek příznivých pro Skupinu EPH. Materializace těchto rizik by mohly negativně zasáhnout do podnikání Skupiny EPH.

#### *Riziko alternativních přepravních sítí pro přenos plynu a jeho variant (riziko: střední)*

Plynárenská divize Skupiny EPH čelí konkurenci existujících alternativních plynárenských přepravních tras, jako je Nord Stream a Jamal, a také riziku vybudování dalších alternativních plynárenských přepravních tras do oblastí, kde v současnosti přepravuje plyn. Pokud budou tyto projekty dokončeny a zprovozněny, mohly by představovat novou konkurenci a nepříznivě tak ovlivnit schopnost vyjednat a uzavřít nové smlouvy o přepravě, stejně jako prodlužovat stávající smlouvy o přepravě. Nad rámec toho by vývoj ve výrobě jiných typů plynů, například obnovitelných plynů, jako je biomethan nebo zelený vodík, zvýšení dovozu břidlicového plynu nebo používání technologie LNG v některých evropských zemích i v jiných regionech světa, včetně USA, mohl mít nepříznivý vliv na poptávku po kapacitách na přepravu plynu. Naplnění těchto scénářů může mít nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, výsledky hospodaření a vyhlídky Skupiny EPH.

#### *Rizika spojená s vyvážením plynárenské přepravní sítě (riziko: střední)*

V rámci přepravního tarifu je část protiplnění poskytována ve formě zemního plynu („gas in-kind“), což umožňuje plynárenské divizi Skupiny EPH získávat zemní plyn pro své provozní a technické potřeby, a to především k pohánění kompresorových stanic potřebných pro provoz sítě. Nelze však vyloučit, že takto získaného zemního plynu bude nedostatek, nebo naopak může vzniknout v síti přebytek. Vzhledem k tomu, že provozovatel je odpovědný mj. za udržování rovnováhy přepravní sítě, prodává takový přebytek na trhu. Hospodářský výsledek tak závisí na objemu skutečného toku zemního plynu a cenách zemního plynu. V krátkodobém horizontu mohou mít změny v objemu zemního plynu nebo tržní cena zemního plynu nepříznivý dopad na příjmy a celkově podnikání společností Skupiny EPH.

#### *Rizika spojená se skladováním plynu (riziko: střední)*

Dle vědomosti Emitenta společnosti provozující zásobníky plynu v rámci Skupiny EPH uzavřely dlouhodobé smlouvy obsahující ustanovení o standardních cenových revizích. U těchto dlouhodobých smluv neexistuje jistota, že si je po jejich uplynutí bude zákazník přát obnovit, resp. že případná jednání o prodloužení nepovedou k negativním úpravám cen. Dle vědomí Emitenta Skupina EPH navíc neprovádí všeobjímající kontrolu veškerých aktiv nebo skladovacích zařízení, která nabývá nebo může nabýt od třetích stran. V případě, že Skupina EPH provede kontrolu příslušných zařízení a aktiv, nemusí se tedy odhalit veškeré strukturální, skryté nebo environmentální závady, jako je kontaminace podzemních vod. Je proto možné, že subjekty a aktiva, která Skupina EPH nabude, budou předmětem závazků, jichž si Skupina EPH není vědoma. Kromě

toho mohou být společnosti provozující zásobníky plynu povinny převzít závazky vzniklé před nabytím příslušných aktiv, včetně environmentálních, daňových a dalších závazků. Tyto společnosti také mohou nabývat nemovité věci ve stavu „jak stojí a leží“. Výskyt jakýchkoli významných závazků po akvizici ze strany nabyvatele ze Skupiny EPH, které nebude možné zmírnit (ať už prostřednictvím nároků na pojistné plnění nebo jinak), by mohl mít významný nepříznivý dopad na podnikání, finanční situaci, provozní výsledky, peněžní toky a vyhlídky Skupiny EPH.

#### *Riziko zahlcování přenosové soustavy (riziko: střední)*

Zaručené výkupní ceny elektřiny z obnovitelných zdrojů ve spojení s přednostním právem výkupu od těchto zdrojů obnovitelné energie do přenosové soustavy může negativně ovlivnit výrobu elektřiny z jiných palivových zdrojů, například z hnědého uhlí, a může vést v určitých denních dobách k přetěžování přenosové soustavy (např. za větrného počasí a při snížené spotřebě elektřiny, a tedy při nízkém odběru z přenosové soustavy). V důsledku tohoto přetěžování by mohla být snížena dostupná kapacita přenosové soustavy pro konvenční elektrárny, včetně hnědouhelných, což by mohlo vést ke snížení odběru elektřiny z těchto výroben. Jakýkoli takový pokles by mohl mít závažný nepříznivý účinek na podnikání, finanční situaci, hospodářské výsledky a peněžní toky Skupiny EPH.

#### *Riziko politického sentimentu k přijímání opatření k přímé či nepřímé limitaci těžby uhlí (riziko: střední)*

Skupina EPH se mimo jiné zabývá činností, která spočívá ve vertikálně integrované těžbě, výrobě, distribuci a dodávkách tepla a elektrické energie; tato činnost může záviset na těžbě a využití hnědého uhlí jako primárního zdroje paliva. Dle dostupných informací těží Skupina EPH též hnědé uhlí, prodává ho třetím stranám a používá ho jako primární palivo v některých svých vlastních teplárnách a elektrárnách. Hnědé uhlí produkuje podstatně vyšší množství emisí (zejména CO<sub>2</sub>) než jiné primární zdroje paliva, jako je zemní plyn nebo jaderné palivo. Pokud se výroba tepla a elektrické energie v hnědouhelných tepelných elektrárnách stane předmětem narůstajícího odporu veřejnosti a politických představitelů, jak k tomu příležitostně docházelo v minulosti, mohou se v důsledku potenciálně nepříznivých předpisů v oblasti ochrany životního prostředí, zvýšení daní, poplatků a pokut, nebo v důsledku soukromých žalob proti Skupině EPH a jejím odběratelům hnědého uhlí zvýšit náklady na těžbu, prodej a spalování hnědého uhlí jako primárního zdroje paliva. Na Skupinu EPH mohou mít nepříznivý vliv nejen opatření, která přímo narušují těžební činnost nebo prodej nebo využívání hnědého uhlí na výrobu tepla nebo elektřiny, ale také opatření, která podporují jiné zdroje paliva nebo alternativní technologie výroby elektřiny a tepla (jako například obnovitelné zdroje energie). Může také dojít k poklesu poptávky po prodávaném hnědém uhlí. Každý z výše uvedených případů by mohl vést k podstatnému nárůstu nákladů Skupiny EPH na činnost, snížení výnosů Skupiny EPH a/nebo by mohl významným způsobem negativně ovlivnit činnost, finanční situaci, výsledky hospodaření a peněžní toky Skupiny EPH.

#### *Riziko spojené s účastí na společných podnicích (riziko: střední)*

Skupina EPH má uzavřeny určité smlouvy o společných podnicích, ve kterých udělila ochranná práva menšinovým vlastníkům, nebo vlastní menšinové podíly v subjektech, které představují méně než většinu hlasovacích práv nebo které neřídí, ani jinak neovládá. V těchto případech je Skupina EPH závislá na schválení určitých záležitosti ze strany partnerů ve společných podnicích. Souhlas těchto partnerů může být pro Skupinu EPH rovněž nezbytný k dosažení výplaty finančních prostředků z projektů nebo subjektů, nebo na transfer jejich účastí v projektech nebo subjektech. Kromě toho jsou některé společné podniky, do nichž Skupina EPH vstoupila, drženy veřejným subjektem, např. Slovenskou republikou, nebo jinými subjekty se zájmy, které se liší od zájmů Skupiny EPH a které nemusí být vždy založeny pouze na čistě komerčních úvahách. Skupina EPH proto čelí riziku, že činnosti a řízení jakýchkoliv společných podniků nebo subjektů, ve kterých má účast společně s těmito subjekty, mohou být nepříznivě ovlivněny politickými úvahami či rozdílnými zájmy.

### **Rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí Emitenta**

### *Riziko střetu zájmů (riziko: střední)*

Investiční společnost vykonává funkci obhospodařovatele (a jediného člena představenstva) jak Emitenta, tak J&T Arch Investments, přičemž tedy čelí riziku střetu zájmů mezi těmito investičními fondy, popřípadě střetu zájmů majitelů Dluhopisů a zájmem J&T Arch Investments. Taková situace může nastat především v případě, kdy by při splatnosti Dluhopisů vznikla potřeba požádat o odkup Podkladových akcií, kdy takový odkup Podkladových akcií nemusí být v zájmu J&T Arch Investments. Selhání řízení těchto střetu zájmů může mít negativní vliv na tyto subjekty.

### *Riziko spojené se způsobem odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu (riziko: nízké)*

Způsob odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu Emitenta, který těmto osobám přiznává za stanovených podmínek právo na zvláštní odměnu za výkonnost Emitenta, může tyto osoby motivovat k přijetí více spekulativních investičních rozhodnutí, než jaké by učinili bez této odměny. Vzhledem k tomu, že zvláštní odměna za výkonnost je vypočítávána na základě ekonomických ukazatelů (konkrétně na základě vývoje hodnoty portfolia), které zohledňují jak již uskutečněné, tak očekávané výnosy Emitenta, může být dotyčným osobám udělena i pokud nakonec Emitent výnosy v takové výši nezrealizuje. Uvedené riziko může ovlivnit hodnotu aktiv Emitenta a tím i jeho schopnost splácet Dluhopisy.

### *Emitent nemá kontrolní ani investiční výbor (riziko: nízké)*

Emitent nemá nezávislý kontrolní orgán, jelikož nezřídil zvláštní kontrolní ani investiční výbor. Kontrolní činnost je svěřena dozorčí radě.

### *Riziko spojené s odděleným majetkem (riziko: nízké)*

Emitent je investiční fond ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, který odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Dluhy z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů mohou být uspokojeny pouze z majetku Emitenta z investičních činností, nikoliv z jiného majetku Emitenta, který Emitent nenabyl v souvislosti se svou investiční činností.

## **Rizikové faktory týkající se Dluhopisů**

Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

### *Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů (riziko: vysoké)*

Dluhopisy představují nezajištěné a nepodřízené pohledávky Vlastníků dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze aktiva Emitenta (nabyté v souvislosti s jeho investiční činností) a na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je z aktiv Emitenta, nemá vlastník Dluhopisů nárok na žádná plnění z (osobního) majetku Emitenta nebo z ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.

### *Riziko nesplacení (riziko: vysoké)*

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnosy z Dluhopisů či splatit jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená Vlastníkům dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

### *Riziko předčasného splacení (riziko: vysoké)*

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

### *Riziko závislosti na vývoji hodnoty Podkladových akcií v relevantním období (riziko: střední)*

Vznik práva na variabilní úrokový výnos Dluhopisu je závislý na poslední aktuální hodnotě Podkladové akcie vyhlášené v souladu se statutem Podfondu Arch před Rozhodným dnem pro výplatu. Pokud tedy dojde v této době k (byť dočasnému) poklesu hodnoty Podkladových akcií, bude to mít negativní vliv na výši variabilního úrokového výnosu z Dluhopisu.

### *Riziko chybného stanovení aktuální hodnoty Podkladových akcií (riziko: střední)*

Vlastníci dluhopisů čelí riziku chybného ocenění aktiv tvořících portfolio Podfondu Arch jeho obhospodařovatelem, případně administrátorem určeným nezávislým znalcem. Jakkoli zákon upravuje postupy pro oceňování majetku a dluhů investičního fondu (přičemž požaduje, aby bylo postupováno podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie) a požaduje, aby obhospodařovatel investičního fondu vytvořil organizační předpoklady svojí nestrannosti a nezávislosti při oceňování majetku a dluhů investičního fondu, nelze vyloučit, že jejich hodnota bude ve výsledku stanovena chybně. To může mít negativní vliv na stanovení aktuální hodnoty Podkladových akcií, a tedy i negativní vliv na výši variabilního úrokového výnosu, případně může též vést k ohrožení schopnosti Emitenta splatit Dluhopisy.

### *Riziko nedosažení zhodnocení potřebného pro vznik práva na variabilní úrokový výnos (riziko: střední)*

Vznik práva na variabilní úrokový výnos je závislý na vývoji hodnoty Podkladových akcií. V důsledku konstrukce výpočtu variabilního úrokového výnosu Dluhopisů platí, že právo na variabilní výnos vzniká jen tehdy, pokud aktuální hodnota Podkladové akcie přesáhne v relevantní Rozhodný den pro výplatu částku 1,25 Kč.

### *Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP (riziko: střední)*

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

### *Riziko inflace (riziko: střední)*

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 4. srpna 2022 se meziroční celková inflace očekává v horizontu kalendářního roku 2022 ve výši 16,5 % a v horizontu kalendářního roku 2023 ve výši 9,5 %.\* Hodnota reálných výnosů z Dluhopisů proto může být negativní, pokud variabilní úrokový výnos Dluhopisů nepřesáhne celkovou inflaci za období mezi nabytím Dluhopisů

\* Zdroj: [Aktuální prognóza ČNB - Česká národní banka \(cnb.cz\)](https://www.cnb.cz)

příslušným Vlastníkem dluhopisů a datem konečné splatnosti Dluhopisů či datem předčasné splatnosti Dluhopisů.

#### *Riziko měnové (riziko: nízké)*

Pokud Vlastník dluhopisu sleduje výnos investice do Dluhopisu v jiné měně, než je česká koruna, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos investice do Dluhopisu. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se například výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně a hodnota jistiny vyjádřená v českých korunách klesne.

#### *Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem (riziko: nízké)*

Emitent není právně omezen ve vztahu k objemu a podmínkám jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, pokud zajistí, že dluhy z takového dluhového financování budou podřízeny dluhům Emitenta z Dluhopisů. Emitent zároveň není právně omezen ani ve vztahu k objemu a podmínkám jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta, pokud takové dluhové financování vznikne za účelem splacení všech dluhů z Dluhopisů. Emitent dále není právně omezen ani ve vztahu ke vzniku zadlužení v případě, že takové zadlužení vznikne ze zákona nebo na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, jinak než v důsledku porušení povinností Emitenta nebo třetí osoby, pokud Emitent v příslušném řízení vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy. Takové dluhové financování či jinak vzniklá zadluženost Emitenta by však v mohla v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby v souladu s Emisními podmínkami k přijetí takového dluhového financování Emitentem či k jinak vzniklé zadluženosti nedošlo.

#### *Riziko poplatků (riziko: nízké)*

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou. Taková osoba si může účtovat poplatky za zřízení a vedení majetkového účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod. Emitent doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Úctované poplatky mají negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

#### *Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů (riziko: nízké)*

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním investorem, ať již podle právního řádu jeho založení nebo právního řádu, kde je činný (pokud se liší). Potenciální investor se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními vztahujícími se na něj, mohlo by být takové nabytí Dluhopisů v rozporu s právními předpisy a Emitent by byl povinen částku, kterou nabyvatel za Dluhopisy Emitentovi uhradil, vrátit jako bezdůvodné obohacení. Právní předpisy jiných států, vztahující se na potenciální nabyvatele Dluhopisů, mohou s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojit též další právní důsledky.

#### *Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů (riziko: nízké)*

Manažer bude oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách / pokynech investorů podle svého výhradního uvážení krátit, přičemž případný přeplatek, pokud vznikne, bude bez zbytečného odkladu vrácen na účet investora za tímto účelem sdělený Manažerovi. V případě zkrácení objednávky nebude potenciální



investor schopen uskutečnit investici do Dluhopisů v původně zamýšleném objemu. Zkrácení objednávky tedy může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

## ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

### Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je emitent – společnost **J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.**, IČO: 174 09 390, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 27530 („**Emitent**“), za kterou jedná jediný člen představenstva, společnost **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, za níž jedná pověřený zmocněnec.

### Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

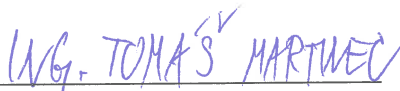
V Praze ke dni Data prospektu

Za **J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.**

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.,

Pozice: člen představenstva

při výkonu funkce zastoupena  
pověřeným zmocněncem



## Údaje od třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud byly v Prospektu využity informace pocházející od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Přesný zdroj či zdroje údajů jsou vždy uvedeny u konkrétních informací uvedených v rámci Prospektu. Jedná se o následující zdroje:

- <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>
- <https://www.jtis.cz/download/1/8/0/2/INSstatut.pdf>
- <https://www.jtis.cz/download/1/8/1/3/INP-SICAV-statut-podfondu-2022-09-30.pdf>

## Zprávy znalců

Vyjma zprávy Auditora zahajovací rozvahy (jak je definován na následující straně) o ověření zahajovací rozvahy Emitenta, Prospekt neobsahuje zprávy znalců.

## Prohlášení o schválení Prospektu příslušným orgánem

Prospekt schválila Česká národní banka jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

Česká národní banka schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Dluhopisů, které jsou předmětem Prospektu.

Toto schválení by se rovněž nemělo chápat jako podpora jakýchkoli vlastností Emitenta nebo kvality Dluhopisů.

Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

## OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ

### Jména a adresy auditorů Emitenta

Zahajovací rozvaha Emitenta vypracovaná dle českých účetních standardů (CAS) byla ověřena společností **VGD – AUDIT, s.r.o.**, IČO: 631 45 871, se sídlem Bělehradská 18, Praha 4, PSČ 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 84866, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 271 („**Auditor zahajovací rozvahy**“), prostřednictvím statutárního auditora Ing. Dagmar Duškové, evidenční číslo KAČR 1919.

Auditorem Emitenta pro budoucí finanční výkazy byla jmenována společnost **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 24185, zapsaná v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 71 („**Auditor**“).

### Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování

Auditor byl jmenován po vzniku Emitenta, přičemž od vzniku Emitenta do Data prospektu neodstoupil ani nebyl Emitentem odvolán.

Auditor zahajovací rozvahy nebyl jmenován s ohledem na skutečnost, že ověření zahajovací rozvahy není povinným auditem.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE

### **Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi a nabídce Dluhopisů**

Podle vědomí Emitenta nemá – s výjimkou Manažera a Aranžéra (jak je definován níže) – na Emisi či nabídce Dluhopisů žádná z fyzických ani právnických osob na nich zúčastněných zájem, který by byl pro Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Manažer působí též v pozici Administrátora a Kótačního agenta.

### **Důvody nabídky a použití výnosů**

#### *Důvody Emise a použití výnosu*

Emitent vydává Dluhopisy za účelem financování své investiční strategie, a to dosažením kapitálového zhodnocení investováním svých aktiv do Podkladových akcií.

#### *Odhad čisté částky výnosů z emise a nabídky Dluhopisů*

Emitent odhaduje, že čistý výnos Emise bude činit zhruba 998 mil. Kč, respektive zhruba 1.998 mil. Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty Emise, a že celkové náklady Emise budou zhruba 2 mil. Kč, což představuje 0,2 % z celkového předpokládaného hrubého výtěžku Emise (bez navýšení), (ii) respektive v případě navýšení objemu Emise zhruba 2 mil. Kč, což představuje 0,1 % z celkového maximálního hrubého výtěžku Emise.

## PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY, PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

### Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy (*Mandate Agreement*) uzavřené před Datem emise nebo okolo tohoto data společnost **J&T IB and Capital Markets, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 16661 vedenou Městským soudem v Praze („**Aranžér**“), obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavře v Datum emise nebo okolo Data emise smlouvu, jíž pověří společnost J&T BANKA, a.s., jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů bez závazku upsat. Činnosti kotečního agenta („**Kotační agent**“) spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat J&T BANKA na základě smlouvy s administrátorem.

Dluhopisy mohou být nabízeny výhradně prostřednictvím Manažera, jak je popsáno níže.

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 mld. Kč a s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až o 100 %. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších. Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise. Manažer se zavázal případně zaváže vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „*best effort*“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Tento Prospekt byl vyhotoven a uveřejněn za účelem veřejné nabídky Dluhopisů a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

### Umístění a nabídka Dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky v České republice podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt v souladu s tamními právními předpisy.

Veřejná nabídka Dluhopisů bude probíhat v průběhu emisní lhůty trvající od 25. 10. 2022 do 1. 10. 2023.

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů („**Objednávka**“), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti a prokázání, že investoři investují dostatečnými peněžními prostředky pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů. V případě neprokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti či neprokázání dostatečných finančních prostředků pro koupi požadovaného počtu Dluhopisů nebude Manažer k Objednávce přihlížet. Investoři mohou být případně Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat Objednávky prostřednictvím svého ústředí v Praze. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím emailové adresy [DealingCZ@jtbank.cz](mailto:DealingCZ@jtbank.cz).

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu, mj. za účelem podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů a otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené CDCP nebo u Manažera (pokud takový majetkový účet již nemají otevřený u jiného účastníka Centrálního depozitáře).

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, činí 500 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Manažerem. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Manažer oprávněn jím přijaté Objednávky investorů krátit dle své úvahy s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený Manažerovi.

Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena a e-mailem zaslána v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu (prostřednictvím rozhraní internetového bankovníctví nebo e-mailem). Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera v České republice mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky ve výši 0,15 % z objemu obchodu dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. Každý investor, který koupí Dluhopisy u Manažera, bude hradit poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera <https://www.jtbank.cz>, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků*, verze *Ceník investičních služeb* účinný od 25. 4. 2022. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení majetkového účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

V příslušný den vypořádání budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi, nebo budou Dluhopisy upsány přímo investorem oproti zaplacení emisnímu kurzu Emitentovi. Ve stejný den budou Dluhopisy, které budou upsány Manažerem, s výjimkou těch, které bude nadále držet Manažer (v souladu s podmínkami stanovenými v ZPKT), prodány od Manažera investorům. Za umístění Dluhopisů Emitent Manažerovi žádnou částku neplatí.

Manažer uspokojí Objednávky podané koncovými investory a převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů oproti uhrazení kupní ceny za Dluhopisy. Celková částka, kterou je investor povinen uhradit Manažerovi, se stanoví jako součin Emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů daným investorem, s případným dalším navýšením o poplatky dle aktuálního sazebníku za služby Manažera poskytnuté investorovi v souvislosti s Dluhopisy. Investoři jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Manažera nebo Emitenta. Obchodování nemůže začít před učiněním oznámení přidělené částky investorům.

Vypořádání úpisu Dluhopisů (které nebudou při jejich vydání zapsány nejprve na majetkový účet Emitenta) bude probíhat metodou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Investiční společnosti [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz), v podsekci vyhrazené Emitentovi, a na internetových stránkách Manažera, tj. na adrese [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, a to bezprostředně po jejím ukončení.

Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude určen vždy na základě aktuálních tržních podmínek. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Manažera [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů* ([https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise\\_cennych\\_papiru](https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru)).

Manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž po ukončení nabídky další objednávky nebudou akceptovány a po pozastavení nabídky další objednávky nebudou akceptovány, dokud Emitent nezveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy zveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na internetových stránkách Investiční společnosti [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz), v podsekcí vyhrazené Emitentovi.

### **MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje**

*Cílový trh způsobilé protistrany, profesionální klienti a neprofesionální klienti*

Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Manažerem vyhodnoceno, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU, v platném znění („**MiFID II**“), a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrané všechny distribuční kanály.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy podléhající pravidlům MiFID II je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Manažer a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonává sám Manažer.

### **Přijetí k obchodování**

Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 2. 11. 2022. Odhad výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí k obchodování a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (*market maker*). Emitent ani Manažer nemohou vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

### **Omezení týkající se šíření Prospektu a nabídky a prodeje Dluhopisů**

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).



Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent a Manažer žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech USA ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S (Regulation S – Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933) vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irsku prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020) v platném znění.

### **Udělení souhlasu Emitenta s použitím Prospektu**

Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, kterým byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období ode dne pravomocného schválení tohoto Prospektu Českou národní bankou do 1. 10. 2023. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek zde uvedených, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů.

Souhlas se uděluje výhradně pro nabídku a umístění Dluhopisů v České republice.

Podmínkou výše uvedeného souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o dalším prodeji nebo umístění Dluhopisů.

Emitent zveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Investiční společnosti [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz), v podsekcí vyhrazené Emitentovi. Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu, budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta.

Emitent prohlašuje, že přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k pozdějšímu dalšímu prodeji nebo konečnému umístění cenných papírů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

### **SDĚLENÍ INVESTORŮM:**

**V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů platné v době jejího předložení.**

**Finanční zprostředkovatel používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používá v souladu se souhlasem Emitenta.**

## EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy představují nezajištěné dluhopisy nesoucí úrokový výnos vydávané společností **J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.**, IČO: 174 09 390, se sídlem na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 27530 („**Emitent**“), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 mld. Kč a s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až o 100 %, splatné v roce 2032 („**Emise**“; jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), které se řídí těmito emisními podmínkami („**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“). S Dluhopisy je za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách spojeno právo na výměnu za Podkladové akcie.

Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003544983. Název Emise je J&T A.C.S. VAR/32.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 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, a nařízením Komise (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, ve znění pozdějších předpisů („**Nařízení o prospektu**“), prospekt Dluhopisů („**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2022/109568/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2022/00096/CNB/572 ze dne 24. 10. 2022, které nabylo právní moci dne 25. 10. 2022, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz), v podsekcí vyhrazené Emitentovi („**Internetové stránky Emitenta**“), a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka pouze osvědčuje, že schválený Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti požadované Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy, tedy že obsahuje nezbytné informace, které jsou podstatné pro to, aby investor informovaně posoudil emitenta a cenné papíry, které mají být předmětem veřejné nabídky. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu Prospektu. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu, avšak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu; nevykonává však zvláštní dohled nad Emisí ani Emitentem. Dluhopisy však budou přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Česká národní banka vykonává dohled nad Regulovaným trhem BCPP, nad jeho účastníky (Emitentem). Česká národní banka vykonává dále dohled nad činností investičních společností, a tedy též nad činností Investiční společnosti jako obhospodařovatele (a jediného člena představenstva) Emitenta.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 2. 11. 2022 („**Datum emise**“).

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich zániku způsobem stanoveným v Emisních podmínkách poté, co je nabyt Emitent, ani k jejich konverzi v souladu s těmito Emisními podmínkami, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů spolu s případným úrokovým výnosem splacena jednorázově dne 2. 11. 2032 („**Den konečné splatnosti**“).

Činnosti administrátora spojené se splacením Dluhopisů a výplatou případného variabilního výnosu stejně tak jako činnosti spojené s realizací práva na výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie bude zajišťovat J&T

BANKA („**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem („**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v Určené provozovně v Pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod (jak jsou tyto pojmy definované v Emisních podmínkách).

Emitent pověří společnost J&T BANKA jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů, bez závazku upsat.

J&T BANKA bude též zajišťovat činnosti kotečního agenta („**Kotační agent**“) spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP.

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 17 (*Definice*).

## **1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ**

### **1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise**

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na doručitele v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 1 Kč.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1 mld. Kč a může být navýšena až o 100 % se souhlasem Manažera.

### **1.2 Právo na výměnu, předkupní právo a oddělení práv**

S Dluhopisy je spojeno právo Vlastníka dluhopisů, který je Kvalifikovaným investorem, požádat o výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie v souladu s článkem 6.1 (*Žádost o výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie*). Jiná výměnná práva s Dluhopisem spojena nejsou.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní práva.

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet výnos z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje; totéž platí ohledně práva na výměnu za Podkladové akcie.

### **1.3 Vlastníci dluhopisů**

Osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu ZPKT) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován, je vlastníkem Dluhopisů („**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 Pracovních dnů před Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů (v souladu s definicí Oprávněné osoby podle článku 8.4 (*Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy*)) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakýchkoli důvodů evidovány Dluhopisy, ačkoliv by měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

## 1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

## 1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating společností registrovanou podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, o ratingových agenturách, v platném znění, ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno, a Emise tudíž nemá samostatný rating.

## 1.6 Usnesení, povolení a schválení

Dluhopisy jsou vydány na základě rozhodnutí jediného člena představenstva Emitenta ze dne 2. 9. 2022, kterým byly schváleny tyto Emisní podmínky. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

## 2. DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

### 2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) průběžně kdykoliv po Datu emise. Lhůta pro upisování začíná 25. 10. 2022 a končí 1. 10. 2023 („**Emisní lhůta**“), respektive uplynutím dodatečné lhůty pro upisování („**Dodatečná emisní lhůta**“), kterou Emitent může stanovit. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*). Dodatečná emisní lhůta skončí nejpozději v den předcházející Rozhodnému dni pro výplatu v souvislosti s konečným splacením Dluhopisů nebo předčasným splacením Dluhopisů, podle toho, co nastane dříve. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů po jejich vydání bez zbytečného odkladu po (i) úpisu celkové jmenovité hodnoty Emise, nebo (ii) uplynutí Emisní lhůty, resp. případné Dodatečné emisní lhůty, a to způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*).

### 2.2 Emisní kurz

Emisní kurz („**Emisní kurz**“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise 100 % jejich jmenovité hodnoty. Po Datu emise bude aktuální Emisní kurz určen Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek, především s ohledem na cenu, za kterou jsou Podkladové akcie obchodovány na Regulovaném trhu BCPP. Aktuální výše Emisního kurzu nebo způsob jejího určení budou zveřejněny na internetových stránkách Manažera [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*.

### **2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů**

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Manažera formou veřejné nabídky ve smyslu článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice. Podrobnější informace o způsobu a místě úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v kapitole Prospektu označené jako „*Podmínky veřejné nabídky, přijetí k obchodování a způsob obchodování*“.

## **3. STATUS**

### **3.1 Pořadí uspokojení**

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Emitenta s výjimkou těch dluhů, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

### **3.2 Dluhopisy a jmění Emitenta**

Emitent je investičním fondem ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, který odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Dluhopisy jsou vydávány v rámci investiční činnosti Emitenta, a dluhy z Dluhopisů tedy představují dluhy z investiční činnosti Emitenta. Vlastníci dluhopisů se nemohou domáhat uspokojení dluhů z Dluhopisů z majetku Emitenta, který Emitent nenabyl v souvislosti se svojí investiční činností.

## **4. POVINNOSTI EMITENTA**

Pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku 4 (*Povinnosti emitenta*) definován v článku 17 (*Definice*), má význam mu přiřazený podle IFRS.

### **4.1 Vlastnictví Podkladových akcií**

Emitent se zavazuje, že do Dne poslední žádosti o konverzi bude Emitent vlastnit Podkladové akcie alespoň v počtu odpovídajícím součinu počtu Dluhopisů, které vlastní kterýkoliv Vlastník dluhopisů odlišný od Emitenta a od jejichž vydání uplynulo alespoň 6 měsíců, a Konverzního poměru. Emitent se dále zavazuje, že po Dni poslední žádosti o konverzi až do dne bezprostředně předcházejícího Dni splatnosti bude vlastnit počet Podkladových akcií umožňující splnění jeho povinností dle článku 6.1 (*Žádost o výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie*).

### **4.2 Transakce s propojenými osobami**

Emitent se zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů budou veškeré transakce realizované s osobami, které jsou ovládány stejnou osobou jako Emitent, sjednány za podmínek běžných v obchodním styku.

### **4.3 Zadluženost**

Emitent se zavazuje, že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů nebude kromě Zadluženosti Emitenta z Dluhopisů existovat žádná Zadluženost Emitenta ani nedojde ke vzniku nebo zvýšení Zadluženosti Emitenta. Emitent se dále zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů neuzavře jakoukoliv transakci (smlouvu) či sérii transakcí, která by přímo nebo nepřímou vedla ke zvýšení Zadluženosti Emitenta s výjimkou Zadluženosti Emitenta z Dluhopisů.

Výše uvedená omezení se netýkají případů, kdy Zadluženost:

- (a) vznikne v důsledku Emise;
- (b) vznikne nebo se zvýší ze zákona nebo na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, jinak než v důsledku porušení povinností Emitenta nebo třetí osoby, pokud Emitent v příslušném řízení vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy;
- (c) vznikne za účelem splacení všech dluhů z Dluhopisů (a to i v případě předčasného splacení v souladu s těmito Emisními podmínkami);
- (d) bude podřízena dluhům z Dluhopisů v souladu s článkem 4.4 (*Podřízenost*),

přičemž ve všech případech je dále podmínkou, že v okamžiku vzniku nebo zvýšení Zadluženosti neexistuje žádný Případ porušení a v důsledku takové Zadluženosti nenastane, nebude hrozit ani trvat žádný Případ porušení.

Emitent se dále zavazuje, že neposkytne jakékoliv ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) či jakýkoliv jiný obdobný závazek za dluhy jiné osoby.

#### **4.4 Podřízenost**

Emitent se zavazuje (a zároveň se zavazuje zajistit), že až do úplného splacení všech dluhů z Dluhopisů veškeré úvěry a zápůjčky získané Emitentem od Akcionáře nebo osob jemu blízkým nebo s nimi propojeným, ve všech případech budou podřízeny veškerým dluhům z Dluhopisů, a to na základě smlouvy o podřízení uzavřené mezi Emitentem a příslušným věřitelem, ve které bude především sjednáno, že tento dluh (ani jeho část či příslušenství) nebude uhrazen ani jinak nezankne s uspokojením daného věřitele před splacením veškerých dluhů z Dluhopisů, nestanoví-li tyto Emisní podmínky jinak.

#### **4.5 Informační povinnosti**

Emitent bude písemně informovat Administrátora a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 14 (*Oznámení*) (i) jakýkoliv Případ porušení a (ii) jakoukoliv Změnu ovládnutí, a to nejpozději do 5 Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 14 (*Oznámení*) následující dokumenty a informace:

- (a) výroční zprávy a roční účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené auditorem k 31. 12. každého roku, a to nejpozději do 30. dubna následujícího roku;
- (b) pololetní zprávy a pololetní neauditované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS k 30. 6. každého roku, a to nejpozději do 30. 9. daného roku;
- (c) oznámení, že nenastal žádný Případ porušení povinnosti po skončení každého účetního období, nejpozději však společně s výkazy dle bodu (a);
- (d) informace a dokumenty vyžadované těmito Emisními podmínkami; a
- (e) všechny informace jim předkládané ČNB a BCPP v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů.

## 5. ÚROKOVÝ VÝNOS

### 5.1 Variabilní úrokový výnos

Dluhopis nese variabilní úrokový výnos stanovený podle následujícího vzorce:

$$V = (CIA * KP) - ND$$

přičemž:

- V** znamená variabilní úrokový výnos Dluhopisu;
- CIA** znamená poslední aktuální hodnotu Podkladové akcie vyhlášenou administrátorem Podfondu Arch před Rozhodným dnem pro výplatu;
- KP** znamená Konverzní poměr;
- ND** znamená jmenovitou hodnotu Dluhopisu.

Pro odstranění možných pochybností se zvláště stanoví, že:

- (a) pokud nepředstavuje rozdíl těchto hodnot kladné číslo, právo na variabilní úrokový výnos nevznikne; právo na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu tím není dotčeno;
- (b) variabilní úrokový výnos vypočtený způsobem uvedeným v článku 5.1 (*Variabilní úrokový výnos*) těchto Emisních podmínek představuje výnos Dluhopisu v Kč, přičemž pro účely výpočtu úrokového výnosu je úrokovým obdobím období mezi Datem emise a Dnem splatnosti, s tím, že úrokový výnos (v procentech) bude určen podle následujícího vzorce:
- $(V/ND) * 100$ ;**
- (c) variabilní úrokový výnos vypočtený způsobem uvedeným v článku 5.1 (*Variabilní úrokový výnos*) těchto Emisních podmínek nebude určován ani vyplácen pravidelně (tj. bude určen pouze ke Dni splatnosti a úrokové období tedy činí celé období mezi Datem emise a Dnem splatnosti).

Podrobnější informace o Podkladových akciích, včetně informací o výkonnosti a jejich volatilitě, jsou bezplatně k dispozici na webové stránce: <https://www.jtarchinvestments.cz/>.

Aktuální hodnota Podkladové akcie je určena administrátorem Podfondu Arch, přičemž se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie ke dni, ke kterému se aktuální hodnota stanovuje a celkového počtu vydaných investičních akcií daného druhu investiční akcie. Aktuální hodnota Podkladové akcie se vyhláší vždy zpětně pro určité oceňovací období. Oceňovací období začíná běžet v den následující po dni, pro který byla určena poslední aktuální hodnota akcií Podfondu Arch a končí posledním dnem, který předchází následující oceňovací období. V obvyklých případech je oceňovacím obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem určení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí.

Majetek a dluhy Podfondu Arch se pro účely stanovení aktuální hodnoty investičních akcií oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu Arch (resp. jeho jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje: (a) obhospodařovatel za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo (b) nezávislý znalec. Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v Podfondu Arch je stanovena minimálně vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu těchto aktiv pro období od posledního dne kalendářního roku do dne dalšího stanovení reálné hodnoty. V případě náhlé významné změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku



Podfondu Arch provede administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfondu Arch („mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede administrátor rovněž mimořádné určení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zveřejní na internetové adrese Podfondu [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz).

Emitent v souvislosti s Podkladovými akciemi potvrzuje, že mu k Datu prospektu nejsou známy jakékoliv případy narušení trhu nebo narušení vypořádání, které ovlivňují Podkladové akcie.

Nad rámec stanov J&T Arch Investments, statutu Podfondu Arch, burzovních pravidel Regulovaného trhu BCPP a obecně závazných právních předpisů nejsou Emitentovi známy žádné další zvláštní předpisy či ujednání vztahující se k Podkladovým akciím.

Emitent nejmenoval zástupce pro výpočty a veškeré výpočty související s Dluhopisy provádí samostatně.

## 5.2 Narušení vypořádání, likvidace a úpadek Podfondu Arch

Dojde-li k pozastavení odkupování Podkladových akcií, které nebude obnoveno nejpozději v Rozhodný den pro výplatu, nebo vstoupí-li Podfond Arch přede Dnem splatnosti do likvidace, může Emitent rozhodnout o odkladu výplaty případného variabilního úrokového výnosu Dluhopisu. V takovém případě vznikne právo na výplatu variabilního úrokového výnosu až jeden (1) měsíc po obnovení odkupování Podkladových akcií ze strany J&T Arch Investments, případně jeden (1) měsíc po vyplacení případného likvidačního zůstatku připadajícího na Podkladové akcie, přičemž v takovém případě představuje pro výpočet výše variabilního úrokového výnosu Dluhopisu hodnotu CIA

- (a) první následující aktuální hodnotu Podkladové akcie vyhlášenou administrátorem Podfondu Arch, za níž budou Podkladové akcie odkupovány bezprostředně po obnovení jejich odkupování; případně
- (b) výši likvidačního zůstatku vyplacenou na Podkladovou akcii.

Vydá-li kdykoli do dne splatnosti případného variabilního úrokového výnosu insolvenční soud rozhodnutí o úpadku Podfondu Arch, právo na variabilní úrokový výnos zaniká.

## 5.3 Konvence pro výpočet úroku

Aniž je tím dotčen článek 5.1 (*Variabilní úrokový výnos*) těchto Emisních podmínek, pro účely evidence v CDCP a přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP se při výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku vychází z úrokové konvence pro výpočet úroku „BCK standard 30E/360“ (tzn., že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 dnů rozdělených do 12 měsíců po 30 kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní).

## 6. ODKOUPENÍ A KONVERZE DLUHOPISŮ

### 6.1 Žádost o výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie

Doloží-li Vlastník dluhopisů Emitentovi, že splní podmínky pro nabytí Podkladových akcií stanovené obecnými právními předpisy (především, že může nabýt akcie fondu kvalifikovaných investorů podle § 272 ZISIF), stanovami a statutem vztahujícími se k Podkladovým akciím, a to včetně minimálního objemu investice („**Kvalifikovaný investor**“), může Emitenta požádat, aby mu byly Dluhopisy vyměněny za Podkladové akcie („**Žádost o konverzi**“); Kvalifikovanému investorovi pak vznikne právo získat výměnou za své Dluhopisy Podkladové akcie v množství určeném jako součin počtu vyměňovaných Dluhopisů a Konverzního poměru.

Toto právo lze uplatnit vždy pouze ve vztahu ke všem Dluhopisům ve vlastnictví Kvalifikovaného investora. Žádost o konverzi může Kvalifikovaný investor podat

- (a) nejdříve 45. den přede dnem výročí Data emise, který není Dnem konečné splatnosti, a nejpozději 15. den přede dnem výročí takového výročí Data emise, pokud Vlastník dluhopisu žádá o konverzi k takovému výročí Data emise; nebo
- (b) nejdříve první den devátého (9.) měsíce přede Dnem konečné splatnosti a nejpozději poslední den šestého (6.) měsíce přede Dnem splatnosti („**Den poslední žádosti o konverzi**“); nebo
- (c) v souvislosti s předčasnou splatností Dluhopisu, kde tak stanoví tyto Emisní podmínky, za podmínek a ve lhůtách stanovených v těchto Emisních podmínkách;

a to písemnou formou adresovanou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Žádost o konverzi je neodvolatelná.

Žádost o konverzi musí obsahovat rovněž počet Dluhopisů, o jejichž výměnu Kvalifikovaný investor žádá, a identifikaci majetkového účtu cenných papírů Kvalifikovaného investora a identifikaci obchodníka s cennými papíry, u kterého má majetkový účet zřízen. Kvalifikovaný investor Administrátorovi současně s Žádostí o konverzi předloží dokumenty nezbytné k prokázání splnění podmínek pro nabytí Podkladových akcií ve smyslu prvního odstavce tohoto článku. V případě, že Žádost o konverzi nesplňuje podmínky stanovené v tomto článku 6.1 nebo není podána ve lhůtě stanovené těmito Emisními podmínkami pro podání Žádosti o konverzi, Emitent k takové Žádosti o konverzi nepřihlíží.

Podáním Žádosti o konverzi Kvalifikovaný investor současně prohlašuje vůči Emitentovi, že vyjma omezení vyplývajících z těchto Emisních podmínek na Dluhopisech, o jejichž výměnu Kvalifikovaný investor žádá, nevážnou jakákoliv práva třetích osob (zástava, pozastavení práva nakládat s Dluhopisy), a že do doby vypořádání konverze tyto Dluhopisy nezciží ani nezatíží právy třetích osob.

Pro vyloučení případných pochybností platí, že Kvalifikovaný investor, který doručil Administrátorovi Žádost o konverzi, má nárok na vyplacení případného podílu na zisku (a jiných vlastních zdrojích) spojeného s Podkladovými akciemi pouze poté, co nabyde vlastnické právo k takovým Podkladovým akciím v souladu s článkem 6.1 (*Žádost o výměnu Dluhopisů za Podkladové akcie*). Pro vyloučení případných pochybností platí, že Kvalifikovaný investor, který vyměnil své Dluhopisy za Podkladové akcie, nemá nárok na zaplacení variabilního výnosu dle článku 5.1 (*Variabilní úrokový výnos*) těchto Emisních podmínek z takového Dluhopisu.

## **6.2 Zaokrouhlení při výměně Dluhopisů za Podkladové akcie**

V případě, že Kvalifikovaný investor podá Žádost o konverzi a s ohledem na Konverzní poměr nedojde ke konverzi určitého počtu Dluhopisů na Podkladové akcie, vlastnické právo k nekonvertovaným Dluhopisům v takovém rozsahu přejde bezplatně na Emitenta. Pro vyloučení případných pochybností platí, že:

- (a) při konverzi nemůže Vlastník dluhopisu nabyt pouze spoluvlastnický podíl na Podkladové akci; i;
- (b) způsobem uvedeným dle první věty tohoto článku přejdou na Emitenta Dluhopisy pouze v množství, které nedostačuje k nabytí Podkladové akcie;
- (c) Vlastník dluhopisu nemá v souvislosti s přechodem Dluhopisů na Emitenta dle první věty tohoto článku nárok na žádnou náhradu; a
- (d) vypořádání v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů proběhne formou Delivery free of payment (DFP) převodů.

### 6.3 Výměna Dluhopisů za Podkladové akcie

Pokud Kvalifikovaný investor podal v souladu s těmito Emisními podmínkami řádnou Žádost o konverzi, jsou Emitent a příslušný Kvalifikovaný investor povinni učinit vše potřebné, aby došlo prostřednictvím příslušného účastníka centrální evidence zaknihovaných cenných papírů k (i) převodu příslušného počtu Podkladových akcií z Emitenta na Kvalifikovaného investora a (ii) převodu odpovídajícího počtu Dluhopisů z Kvalifikovaného investora na Emitenta, a to do 15 dnů od posledního dne příslušné lhůty stanovené těmito Emisními podmínkami pro podání Žádosti o konverzi (v případě žádosti podávané podle článku 6.1 písm. (a) pak zásadně ke dni relevantního výročí Data emise, které následuje po uplynutí příslušné lhůty pro podání Žádosti o konverzi), tj. zejména:

- (a) Emitent a Kvalifikovaný investor podepíší dokumentaci nezbytnou k převodu vlastnického práva k příslušnému počtu Podkladových akcií z Emitenta na Kvalifikovaného investora a odpovídajícího počtu Dluhopisů z Kvalifikovaného investora na Emitenta;
- (b) Emitent a Kvalifikovaný investor podají pokyny příslušným účastníkům centrálního deponitáře, aby zajistili vypořádání převodů podle předchozího písmene (a) ve prospěch a na vrub jejich majetkových účtů v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů nebo v evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů („**majetkový účet**“); a
- (c) Emitent a Kvalifikovaný investor se zavazují poskytnout veškerou další nezbytnou součinnost vedoucí k převodu příslušných Podkladových akcií a příslušných Dluhopisů a provedení těchto převodů v centrální či navazující evidenci zaknihovaných cenných papírů (zejména vzájemnou identifikaci příslušných svých majetkových účtů a prokázání splnění podmínek pro nabytí Podkladových akcií jejich emitentovi či kterékoliv jiné osobě, pokud je takové prokázání nezbytné pro nabytí vlastnického práva k Podkladovým akciím Kvalifikovaným investorem), zároveň se zavazují zajistit, že potřebnou součinnost poskytne také každý relevantní účastník centrálního deponitáře.

Při výměně Dluhopisů za Podkladové akcie vypořádání v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů proběhne formou Delivery free of payment (DFP) převodů, kdy prvně musí dojít k vypořádání převodu Dluhopisů z Kvalifikovaného investora na Emitenta a až následně může dojít k převodu Podkladových akcií z Emitenta na Kvalifikovaného investora.

Lhůty stanovené těmito Emisními podmínkami pro podání Žádosti o konverzi se neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne.

### 6.4 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy odkoupit na regulovaném trhu nebo mimo takový trh za jakoukoli cenu.

### 6.5 Vlastní Dluhopisy

Vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené Emitentem, nabyté Emitentem k nekonvertovaným Dluhopisům z titulu přechodu podle článku 6.2 (*Zaokrouhlení při výměně Dluhopisů za Podkladové akcie*) nebo upsané Emitentem) nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku vlastních Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení, není-li dále v tomto článku stanoveno jinak.

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících Schůzi se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

Emitent se zavazuje, že nepřevede žádné vlastní Dluhopisy, pokud v době takového převodu nebo bezprostředně před takovým převodem existuje Případ porušení nebo by Případ porušení nastal nebo by hrozil v důsledku takového převodu.

## 7. SPLACENÍ DLUHOPISŮ

### 7.1 Splatnost

Jmenovitá hodnota a případný variabilní úrokový výnos jsou splatné ke Dni splatnosti.

### 7.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent má právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 4 měsíce před příslušným dnem předčasné splatnosti (takový den vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Emitent je v Den předčasné splatnosti dluhopisů povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případný variabilní úrokový výnos Dluhopisů dle článku 5 (*Úrokový výnos*).

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta splatit prostřednictvím Administrátora postupem podle článku 8 (*Platební podmínky*) v Den předčasné splatnosti dluhopisů všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy a případný variabilní úrokový výnos Dluhopisů.

Pro předčasné splacení Dluhopisů, včetně zaplacení případného variabilního výnosu Dluhopisu, podle tohoto článku 7.2 (*Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta*) se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 8 (*Platební podmínky*).

Pokud Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů, že využívá práva předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, jsou Kvalifikovaní investoři oprávněni požádat Emitenta o konverzi zasláním Žádosti o konverzi. Toto právo lze uplatnit vždy pouze ve vztahu ke všem Dluhopisům ve vlastnictví Kvalifikovaného investora. Žádost o konverzi může Kvalifikovaný investor podat nejpozději do 30. dne ode dne, kdy mu bylo doručeno oznámení o předčasném splacení („**Den poslední žádosti o konverzi**“). Pro náležitosti a podmínky podání Žádosti o konverzi a pro postup při výměně Dluhopisů za Podkladové akcie podle tohoto článku se přiměřeně použijí ustanovení článku 6 (*Odkoupení a konverze Dluhopisů*).

### 7.3 Součinnost při splacení

Vlastník dluhopisů je povinen při splacení Dluhopisů (poskytnutí plnění v souladu s těmito Emisními podmínkami), ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti, poskytnout na žádost Emitenta takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že Dluhopisy budou splaceny a po jejich splacení zrušeny.

### 7.4 Úrok z prodlení v případě nesplacení Dluhopisů

V případě, že se Emitent dostane do prodlení se splacením dluhu z Dluhopisů vůči Vlastníkovi dluhopisu, je Emitent povinen příslušnému Vlastníkovi dluhopisu zaplatit úrok z prodlení ve výši odpovídající ročně výši diskontní sazby stanovené Českou národní bankou pro první den kalendářního pololetí, v němž došlo k prodlení, z částky tohoto dluhu dle její výše k prvnímu dni prodlení.

## 8. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 8.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje splatit peněžité dluhy z Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Peněžité dluhy z Dluhopisů budou uhrazeny Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou eur, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na eur, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v eur, přičemž jako směnný kurz koruny české na eur bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti podle Emisních podmínek.

## 8.2 Den výplaty

Výplaty dluhů z Dluhopisů (včetně případného variabilního úrokového výnosu) budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. v Den konečné splatnosti dluhopisů případně v Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů „Den výplaty“).

## 8.3 Konvence pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližším následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

## 8.4 Určení práva na obdržení plnění souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet příslušné platby (poskytovat plnění) z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, ledaže bylo Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba nebo osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci měly být Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu, přičemž v takovém případě Emitent takové osobě nebo osobám („**Oprávněné osoby**“) (i) splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případný variabilní výnos spojený s takovými Dluhopisy nebo (ii) převede příslušný počet Podkladových akcií, pokud splní předpoklady čl. 6.1 až čl. 6.3, zejména půjde o Kvalifikovaného investora, který (dodatečně) podá řádnou Žádost o konverzi; jinak Emitent konverzi Dluhopisů neprovede a k záměru nabýt Podkladové akcie nepřihlíží. .

Pro účely určení příjemce příslušné platby z Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu.

Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být pro účely plateb z Dluhopisů převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro výplatu až do příslušného Dne výplaty.

Jsou-li Dluhopisy dle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, považuje se zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci Rozhodného dne výplaty za osobu oprávněnou k výplatě plateb z Dluhopisů ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

## 8.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny způsobem, který je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s podpisem ověřeným úředně nebo oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku a potvrzením o daňovém domicilu, popř. ostatními přílohami dále jen „Instrukce“).

Pokud Oprávněná osoba podá Instrukci prostřednictvím zmocněnce, provede Administrátor platbu pouze po předložení originálu nebo úředně ověřené kopie plné moci, přičemž podpis Oprávněné osoby na plné moci musí být úředně ověřen, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy jinak.

Instrukce musí být v souladu s konkrétními požadavky Administrátora z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Instrukce se považuje za řádnou, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným.

Jakékoli dokumenty předložené Oprávněnými osobami a Emitentem Administrátorovi v souvislosti s platbami Oprávněným osobám musí být v českém nebo anglickém jazyce nebo přeloženy do českého jazyka soudním překladatelem, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak nebo není-li se souhlasem Administrátora dohodnuto jinak. Dokumenty vydané v zahraničí musí být superlegalizovány nebo opatřeny apostilou, nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak.

Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást aktuální doklad o svém daňovém domicilu jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce, její nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

Pakliže výše uvedené doklady (zejména doklad o aktuálním daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly. Oprávněná osoba může tyto podklady dokládající nárok na daňové zvýhodnění doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o vrácení srážkové daně.

Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu smluvní pokuty ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci a za nedodržení řádné lhůty pro dodání dokladů dokládajících nárok na

uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně. Tato smluvní pokuta paušálně pokrývá dodatečné náklady, které Emitentovi vzniknou v souvislosti s žádostí o refundaci, dodatečnou administrativu a korespondenci a komunikaci s příslušnými úřady. Emitent v takovém případě vyplatí příslušné Oprávněné osobě částku odpovídající refundované srážkové dani až poté, co: (i) tato Oprávněná osoba uhradila Emitentovi smluvní pokutu dle tohoto odstavce (pokud se její úhrady Emitent v daném případě nevzdal) a zároveň (ii) Emitent již obdržel danou částku od příslušného daňového úřadu. Emitent není nad rámec podání žádosti o refundaci srážkové daně či její části povinen činit v této věci jakýkoliv další kroky a podání, účastnit se jakýchkoliv jednání nebo jakýkoliv nárok sám vymáhat či asistovat s jeho vymáháním.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.5 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s dodatečně doručenou řádnou Instrukcí podle tohoto článku 8.5, a pokud je nejpozději do 10 Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok, výnos či doplatek za dobu prodlení způsobené opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 8.5 (zejména dokladu o daňovém domicilu) nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

## **8.6 Změna způsobu provádění plateb**

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*). V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 (*Schůze*).

## **9. ZDANĚNÍ**

Není-li v tomto článku 9 výslovně uvedeno jinak, Emitent neodpovídá za jakoukoli daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoliv daně související s nabytím, vlastnictvím, převodem nebo výkonem práv z Dluhopisů.

V případě, že v souladu s platnými právními předpisy podléhá příjem z Dluhopisů, vyplácený Emitentem, jakékoli formě daňové srážky (včetně srážky zajištění daně), za jejíž provedení odpovídá Emitent jakožto plátce daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů, pokud tento příjem vyplácí fyzickým či právnickým osobám, které jsou českými daňovými nerezidenty, anebo fyzickým osobám, které jsou českými daňovými rezidenty.

Bude-li nabytí, vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi dluhopisů žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

Daňové předpisy České republiky nebo daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

Další informace týkající se zdanění jsou uvedeny níže v kapitole „Zdanění“ Prospektu.

## 10. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ A PŘÍPADY PORUŠENÍ

### 10.1 Případy porušení

Pokud nastane Příklad porušení a bude nadále trvat (přičemž pro účely tohoto článku 10.1 Příklad porušení trvá, dokud není napraven) a nesvolá-li schůzi Vlastníků dluhopisů z tohoto důvodu Emitent z vlastního podnětu, mohou Vlastníci dluhopisů, kteří jsou Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje aspoň 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů, písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny požádat o svolání schůze Vlastníků dluhopisů v souladu s článkem 12 (*Schůze*) za účelem hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Příkladě porušení („**Žádost o svolání schůze**“).

Vlastníci dluhopisů nemají právo podat Žádost o svolání schůze, pokud jde o takový Příklad porušení ve vztahu, ke kterému již byla svolána Schůze v minulosti, a buď nerozhodla o možnosti předčasné splatnosti Dluhopisů z důvodu Příkladu porušení, nebo stanovila dodatečnou lhůtu pro splnění povinnosti Emitenta a tato lhůta ještě neuplynula.

„Příklad porušení“ znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti, a zůstane neuhrazená déle než 10 Pracovních dnů.

(b) Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 (*Povinnosti Emitenta*) a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 30 Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) Porušení povinnosti vlastnit Podkladové Akcie

Emitent poruší svou povinnost vlastnit Podkladové akcie v rozsahu alespoň 90 % vyžadovaném dle článku 4.1 (*Vlastnictví Podkladových akcií*).

(d) Insolvence

- (i) Emitent nebo J&T Arch Investments navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek nebo majetek Podfondu Arch, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení („**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (ii) ve vztahu k majetku Emitenta nebo Podfondu Arch dojde k pravomocnému vydání rozhodnutí o úpadku ve smyslu § 136 odst. 1 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon);



- (iii) na majetek Emitenta nebo Podfondu Arch je soudem nebo jiným příslušným orgánem prohlášen konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je:
  - (A) do 60 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iv) níže, nebo
  - (B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění, o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost nebo obdobné rozhodnutí bylo přijato v jiné jurisdikci; nebo
- (iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta by nekryl ani náklady a výdaje spojené s insolvenčním řízením.

(e) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu podle jakéhokoliv právního řádu nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitent o zrušení Emitenta s likvidací nebo vstoupí-li do likvidace J&T Arch Investments nebo Podfond Arch.

(f) Soudní a jiná rozhodnutí, exekuční řízení

Proti Emitentovi je vydáno jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) k platbě peněžní částky převyšující 100.000.000 Kč (nebo ekvivalent této částky v jiné měně), které nejsou do 20 (dvaceti) Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplacený či došlo k zahájení následného exekučního nebo vykonávajícího řízení na majetek Emitenta ohledně vymožení částky převyšující 10.000.000 Kč.

(g) Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být zcela nebo zčásti právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoli povinnost podle Emisních podmínek Dluhopisů nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 10 Pracovních dnů.

(h) Kotace Dluhopisů

Z důvodu porušení povinnosti či rozhodnutí Emitenta přestanou být Dluhopisy, které byly na základě žádosti Emitenta přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který Regulovaný trh BCPP nahradí.

## 10.2 Náležitosti oznámení o předčasném splacení

Rozhodne-li schůze Vlastníků dluhopisů o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě porušení, mají Vlastníci dluhopisů právo požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů (tedy o splacení jmenovité hodnoty a případného variabilního výnosu v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek). Žádost o předčasné splacení („**Žádost o předčasném splacení**“) lze doručit v souladu s článkem 14 (*Oznámení*) nejpozději do 30 dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze, která rozhodla o možnosti požadovat předčasné splacení v Případě porušení, podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*); tím není dotčeno právo požadovat předčasné splacení podle článku 12.4.

Žádost o předčasné splacení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž splacení se žádá, a majetkový účet Vlastníka dluhopisu. Žádost o předčasné splacení musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Vlastníka dluhopisů, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve lhůtě podle předchozí věty též doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 8 (*Platební podmínky*).

Žadatel může namísto Žádosti o předčasné splacení doručit ve lhůtě pro podání Žádosti o předčasné splacení podle tohoto článku (poslední den této lhůty je Dnem poslední žádosti o konverzi) Emitentovi Žádost o konverzi. Pro náležitosti a podmínky podání Žádosti o konverzi a pro postup při výměně Dluhopisů za Podkladové akcie podle tohoto článku se přiměřeně použijí ustanovení článku 6 (*Odkoupení a konverze Dluhopisů*).

### **10.3 Splatnost předčasně splatných dluhopisů**

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni čtvrtého měsíce následujícího po měsíci, kdy uplynula lhůta pro doručení Žádosti o předčasné splacení podle předchozího článku (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před doručením Žádosti o předčasné splacení nebo byla tato žádost vzata zpět v souladu s článkem 10.4 (*Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů*).

### **10.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Žádost o předčasné splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzata zpět, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům daného Vlastníka dluhopisů a jen pokud je takové zpětvzetí adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 5 Pracovních dnů před tím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 10.3 (*Splatnost předčasně splatných dluhopisů*). Takové zpětvzetí však nemá vliv na Žádost o předčasné splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

### **10.5 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pokud ustanovení článku 10 (*Předčasná splatnost a případy porušení*) nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 10 (*Předčasná splatnost a případy porušení*) se obdobně použijí ustanovení článku 8 (*Platební podmínky*).

Vlastník dluhopisů, který žádá o předčasné splacení, je na žádost Emitenta povinen poskytnout takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že Dluhopisy budou moci být po jejich předčasném splacení zrušeny.

## **11. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT**

### **11.1 Administrátor**

(a) Určená provozovna

Administrátorova určená provozovna („**Určená provozovna**“) je na následující adrese:

J&T BANKA, a.s.

Sokolovská 700/113a, Karlín

186 00 Praha 8

- (b) Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů.

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 (*Oznámení*).

Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty.

Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 (*Schůze*).

## 11.2 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

## 11.3 Kotační agent

- (a) Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

- (b) Vztah kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s Kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

## 12. SCHŮZE

### 12.1 Působnost a svolání schůze

- (a) Působnost

Nestanoví-li právní předpisy nebo Emisní podmínky jinak, do působnosti schůze Vlastníků dluhopisů („Schůze“) patří výlučně rozhodování o:

- (i) změnách Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje, s tím, že žádná změna Emisních podmínek není možná bez souhlasu Emitenta („**Změna emisních podmínek**“);
- (ii) předčasné splatnosti podle článku 10.1 (*Případ porušení*); a
- (iii) jmenování, odvolání nebo změně společného zástupce podle článku 12.3(c), jakož i o stanovení podmínek jeho činnosti.

Návrh na Změnu emisních podmínek je jedinou změnou zásadní povahy ve smyslu § 21 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Změna zásadní povahy**“).

(b) Právo svolat schůzi

Emitent, Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případech stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy (ledaže Emisní podmínky stanoví jinak) a v souladu s nimi.

Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Svolavatel, pokud jím Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1(e) (*Oznámení o svolání schůze*): (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) pokud o to Administrátor požádá, uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze.

(c) Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě návrhu Změny emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech než těch stanovených výše. Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu, včetně případů, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít ke kterémukoliv Případu porušení.

(d) Schůze svolávaná Vlastníkem dluhopisů

Pokud tyto Emisní podmínky nestanoví výslovně jinak, právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat Schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

(e) Oznámení o svolání schůze

Je-li svolavatelem Emitent, je povinen uveřejnit oznámení o svolání Schůze způsobem stanoveným v článku 14 (*Oznámení*), a to nejpozději 15 dnů přede dnem konání Schůze.

Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) nejpozději 30 dnů přede dnem konání Schůze doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem stanoveným v článku 14 (*Oznámení*) tak, aby k uveřejnění došlo nejpozději 15 dnů přede dnem konání schůze.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň

- (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta,
- (ii) označení Dluhopisů obsahujícím alespoň název Dluhopisu, Datem emise a ISIN,

- (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a ne později než 16:00,
- (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována Změna emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění, a
- (v) Rozhodný den pro účast na schůzi.

Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání.

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

- (a) Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze:

- (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“), nebo
- (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy

(„**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“).

Potvrzení podle bodu (ii) musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právníckou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 měsíce před datem příslušné Schůze. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

- (b) Hlasovací právo a zastoupení

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na schůzi odpovídá poměru počtu Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a počtu všech vydaných, nesplacených Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 (*Vlastní dluhopisy*), není spojeno hlasovací právo.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3(c) (*Společný zástupce*), nemůže tento společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a podpis musí být úředně ověřen.

Pokud je Vlastník dluhopisů právníkou osobou, Administrátor bude po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než 3 měsíce před datem příslušné Schůze. Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Administrátor může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(c) Účast dalších osob na schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně (prostřednictvím členů svého statutárního orgánu), nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3(c) (*Společný zástupce*), hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

### 12.3 Průběh schůze, rozhodování schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.5 (*Vlastní dluhopisy*) Emisních podmínek, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

(b) Předseda schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

(c) Společný zástupce

Emitent neustanovil společného zástupce, který je oprávněn uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy podle ustanovení § 24 odst. 8 Zákona o dluhopisech, a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise mezi společným zástupcem a Emitentem v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“); tím není dotčeno oprávnění Vlastníků dluhopisů prostřednictvím Schůze zvolit fyzickou nebo právníkou osobu za takového Společného zástupce v souladu s § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech.

Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti Internetových stránkách Emitenta uvedené v článku 14 (*Oznámení*).

(d) Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se volí a odvolává společný zástupce, je třeba kvalifikované většiny. Pokud nestanoví právní předpisy či tyto Emisní podmínky jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

(e) Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1 (*Působnost a svolání schůze*), usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámena nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o změně Emisních podmínek podle článku 12.1 (*Působnost a svolání schůze*) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3(a) (*Usnášeníschopnost*).

## 12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, je Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), oprávněna formou žádosti podle tohoto článku požadovat předčasné splacení nesplacených Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede.

Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*) písemnou žádostí („**Žádost o předčasné splacení**“) určenou Emitentovi a doručenou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Dluhopisy, které jsou k Rozhodnému dni pro účast na schůzi ve vlastnictví Žadatele, jsou splatné 30 dnů po doručení Žádosti o předčasné splacení Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení právních předpisů (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení právních předpisů).

(b) Náležitosti Žádosti

V Žádosti o předčasné splacení je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet. Žádost o předčasné splacení musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 8 (*Platební podmínky*).

(c) Konverze v případě předčasné splatnosti dluhopisů

Namísto Žádosti o předčasné splacení jsou Kvalifikovaní investoři oprávněni doručit ve lhůtě pro podání Žádosti o předčasné splacení podle tohoto článku (poslední den této lhůty je „**Dnem poslední žádosti o konverzi**“) Emitentovi Žádost o konverzi. Pro náležitosti a podmínky podání Žádosti o konverzi a pro postup při výměně Dluhopisů za Podkladové akcie podle tohoto článku se přiměřeně použijí ustanovení článku 6 (*Odkoupení a konverze Dluhopisů*).

## 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14 (*Oznámení*).

Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtu Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. Pokud se vyhotovuje o rozhodnutí Schůze notářský zápis, jiný zápis o Schůzi se nevyhotovuje.

## 13. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta. Vlastníci dluhopisů berou na vědomí, že Změna emisních podmínek může zahrnovat též změnu úroku a změnu splatnosti Dluhopisů.

## 14. OZNÁMENÍ

### 14.1 Oznámení Vlastníkům dluhopisů Emitentem

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů Emitentem bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na Internetových stránkách Emitenta v sekci *Pro investory*. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

### 14.2 Oznámení Emitentovi

Nestanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky jinak, bude jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Emisních podmínek řádně učiněno, pokud bude doručeno v českém jazyce Emitentovi na adresu Určené provozovny, nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem popsaným v tomto článku. Pro účely řádného doručení bude jakékoliv oznámení obsahovat označení Dluhopisů (alespoň název Dluhopisu a ISIN).

## 15. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující.



Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, popř. dalšími subjekty zúčastněnými na Emisi, v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

## 16. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## 17. DEFINICE

### 17.1 Definice

Nad rámec pojmů již definovaných v textu Emisních podmínek mají pro účel Emisních podmínek následující pojmy níže uvedený význam:

„**Akcie Arch**“ znamená zaknihované investiční akcie vydané společností J&T Arch Investments k Podfondu Arch, ISIN CZ0008044856, denominované v Kč.

„**Akcionář**“ znamená **J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED**, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/ kancelář 18, Kyperská republika, registrační číslo: HE 327810.

„**BCPP**“ znamená společnost **Burza cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773.

„**Centrální depozitář**“ znamená společnost **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, IČO: 250 81 489, se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

„**Den poslední žádosti o konverzi**“ je poslední den poslední lhůty pro podání Žádosti o konverzi.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v článcích 7.2 (*Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta*), 10.3 (*Splatnost předčasné splatných dluhopisů*) a 12.4(a) (*Některá další práva vlastníků dluhopisů*).

„**Den splatnosti**“ znamená Den konečné splatnosti, případně Den předčasné splatnosti dluhopisů.

„**EUR**“, „**eur**“, „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie.

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií.

„**Investiční společnost**“ znamená **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**, IČO: 476 72 684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 5850.

„**J&T Arch Investments**“ znamená společnost **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**, IČO: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 25021.

„**J&T BANKA**“ znamená společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

„**Kč**“, „**česká koruna**“, „**koruna česká**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Konverzní poměr**“ činí 0,8, ledaže došlo ke změně Podkladových akcií z Akcií Arch na Nástupnické akcie, přičemž v takovém případě bude konverzní poměr Nástupnických akcií upraven v poměru, ve kterém Nástupnické akcie odpovídají (resp. odpovídaly) Akciím Arch, přičemž pro vyloučení případných pochybností platí, že Konverzní poměr se uplatní i v případě jiných než Kvalifikovaných investorů.

„**Kvalifikovaná většina**“ znamená tři čtvrtinová většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

„**Leasing**“ znamená jakoukoliv nájemní či leasingovou smlouvu, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovatelného aktiva v časovém období výměnou za protiplnění a pokud je v souladu s příslušnými účetními standardy považován za finanční leasing (s výjimkou jakéhokoli nájmu či leasingu, který byl v souladu s IFRS platného před 1. 1. 2019 považován za operativní leasing).

„**Manažer**“ znamená společnost J&T BANKA.

„**Nástupnické akcie**“ znamená akcie, za které budou vyměněny Akcie Arch v důsledku přeměny Podfondu Arch, v důsledku přeměny společnosti J&T Arch Investments či v důsledku jiného korporativního rozhodnutí jejich emitenta.

„**Podfond Arch**“ znamená podfond J&T ARCH INVESTMENTS vytvořený J&T Arch Investments.

„**Podkladové akcie**“ znamená Akcie Arch, případně Nástupnické akcie.

„**Pracovní den**“ znamená jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

„**Regulovaný trh BCPP**“ znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

„**Rozhodný den pro výplatu**“ je den, který o 30 dní předchází příslušnému Dni výplaty, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu se příslušný Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Určená provozovna**“ má význam uvedený v článku 11.1 (*Administrátor*).

„**Zadluženost**“ znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost příslušné osoby, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (f) a (g) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze příslušné osoby (pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti, a to i u různých osob, bude započítána pouze jednou):

- (a) zapůjčené peněžní prostředky (na základě smlouvy o úvěru, o půjčce, úročené zápůjčce nebo obdobné úročené smlouvě);
- (b) debetní zůstatky v bankách nebo jiných finančních institucích;

- (c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), směnky nebo jiné dluhové cenné papíry, akcie sloužící jako zajištění dluhu třetí osoby (*loan stock*) nebo jakýkoli jiný podobný nástroj;
- (d) faktoring nebo jiné úplatné postoupení pohledávek, u něhož může dojít k zpětnému postoupení pohledávek na postupitele nebo postihu v rozsahu potenciální úplaty nebo peněžité náhrady za zpětné postoupení nebo postih (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu (postihu) při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle IFRS);
- (e) Leasing;
- (f) pořizovací cenu majetku v rozsahu, v jakém je placena po jeho dodání ve lhůtě delší než 90 dnů, pokud je odložení splatnosti ujednáno primárně jako metoda získání financování či financování pořízení předmětného majetku, přičemž se nejedná o financování formou leasingu ve smyslu definic IFRS;
- (g) jakoukoli derivátovou transakci (měnové a úrokové swapy nebo jiné derivátové obchody) uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce);
- (h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);
- (i) jinou transakci, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (j) ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě.

„**Změna ovládnutí**“ znamená situaci, kdy Akcionář přestane držet alespoň 51 % všech zakladatelských akcií Emitenta.

„**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

„**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

## 17.2 Výkladová pravidla

- (a) V Emisních podmínkách, ledaže je zjevný opačný úmysl, odkaz na:
  - (i) denní čas je odkaz na čas v hlavním městě Praze;
  - (ii) článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu je odkazem na článek, odstavec, písmeno, bod nebo přílohu Emisních podmínek;
  - (iii) příslušný dokument a právní předpis je odkazem na takový dokument či právní předpis ve znění pozdějších dodatků a změn;
  - (iv) povolení nebo souhlas zahrnuje povolení, souhlas, schválení, licenci, koncesi, autorizaci, obstarání výjimky, souhlasné vyjádření, úřední ověření, registraci či jiné oprávnění, ať již soukromoprávní (včetně korporáčnických) či veřejnoprávní;

- (v) právní předpis zahrnuje jakýkoli český právní předpis a přímo aplikovatelný právní předpis Evropské unie a jakýkoliv další obecně závazný předpis (zejména vyhlášku či nařízení);
  - (vi) osobu zahrnuje fyzickou osobu, obchodní společnost, další typy právnických osob, sdružení či instituci bez právní osobnosti, rozpočtovou a příspěvkovou organizaci a jakoukoli jinou entitu bez ohledu na to, zda má svéprávnost či právní osobnost;
  - (vii) osobu zahrnuje jejího právního nástupce (a to i ve vztahu k jednotlivé věci);
  - (viii) ustanovení právního předpisu je odkazem na toto ustanovení, jak je aplikováno v účinném znění a případně na ustanovení, které je nahradilo, a zahrnuje rovněž prováděcí předpisy;
  - (ix) jmenovitou hodnotu Dluhopisu znamená odkaz na aktuální jmenovitou hodnotu Dluhopisu upravenou (sníženou) v souladu s těmito Emisními podmínkami.
- (b) Není-li zjevný opačný úmysl:
- (i) spojky „nebo“ a „či“ jsou v Emisních podmínkách použity ve významu slučovacím;
  - (ii) pokud je takto definovaný pojem vymezen výčtem, pak definovaný pojem v závislosti na kontextu, ve kterém je použitý, znamená kteroukoli vyjmenovanou položku zvlášť nebo všechny či některé z nich společně; a
  - (iii) pojmy definované v Emisních podmínkách v množném čísle mají shodný význam i v jednotném čísle, a naopak.
- (c) Nadpisy v Emisních podmínkách slouží jen ke snadnější orientaci a nemají vliv na jejich výklad.
- (d) Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

## ÚDAJE O EMITENTOVI

### Historie a vývoj emitenta

<b>Právní a obchodní název Emitenta:</b>	<b>J&amp;T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.</b>
<b>Místo registrace, registrační číslo a identifikační kód právnické osoby (LEI):</b>	Emitent je registrován v České republice, identifikační číslo (IČO) 174 09 390, zapsaný v českém obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 27530, LEI: 315700SLKMA8ZW6XPB06.
<b>Datum založení a doba trvání Emitenta:</b>	Emitent vznikl dnem zápisu do českého obchodního rejstříku dne 10. 8. 2022. Emitent byl založen na dobu neurčitou.
<b>Sídlo, právní forma, právní předpisy, země sídla, adresa a t.č., webové stránky:</b>	<p>Emitent má sídlo na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.</p> <p>Emitent má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.</p> <p>Emitent je investiční fond kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem založené a existující podle práva České republiky, zejména zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) a zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.</p> <p>Tel: +420 800 149 172, e-mail: <a href="mailto:info@jtis.cz">info@jtis.cz</a>, webové stránky: údaje o Emitentovi jsou uveřejněny na internetových stránkách Investiční společnosti <a href="http://www.jtis.cz">www.jtis.cz</a>, v podsekcí vyhrazené Emitentovi.†</p>
<b>Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta:</b>	<p>Emitent dosud fakticky nevyvíjel žádnou podnikatelskou činnost a není si vědom žádných událostí s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta.</p> <p>Pro úplnost Emitent uvádí, že v období od vzniku Emitenta do Data prospektu došlo k úpisu „investičních akcií CZK“ Emitenta (ISIN CZ0008049053) v objemu 50 mil. Kč („Úpis investičních akcií CZK“) z části společností J&amp;T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos, 41 – 43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt / kancelář 18, 1061, Nikósie, Kyperská republika, Registrační číslo: HE 260821 („JT Securities“), a z části společností J&amp;T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/ kancelář 18, Kyperská republika, registrační číslo: HE 327810 („Akcionář“).</p>
<b>Úvěrová hodnocení</b>	Emitent si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by mu byly přidělené v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.

† **Upozornění:** Jestliže Prospekt obsahuje hypertextové odkazy na webové stránky (kromě hypertextových odkazů na informace začleněné formou odkazu), pak informace uvedené na odkazovaných internetových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny Českou národní bankou.

<b>Očekávané financování</b>	Emitent se hodlá financovat výhradně emisí investičních akcií a Dluhopisů.
<b>Změna struktury financování</b>	Vzhledem ke krátké historii Emitenta nedošlo k žádné změně struktury jeho financování, vyjma Úpisu investičních akcií CZK.

## PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### Hlavní činnosti

#### *Hlavní kategorie výrobků a služeb*

Emitent je investiční fond kvalifikovaných investorů. Investičním cílem Emitenta je dosahovat kapitálového zhodnocení, a to primárně prostřednictvím investic do Podkladových akcií, které mohou být ze strany Emitenta nabyty jak upisováním Podkladových akcií, tak jejich zakoupením na sekundárním trhu. K Datu prospektu nebyly upsány dosud žádné investiční akcie.

Investiční strategie Podfondu Arch je určena statutem.<sup>‡</sup>

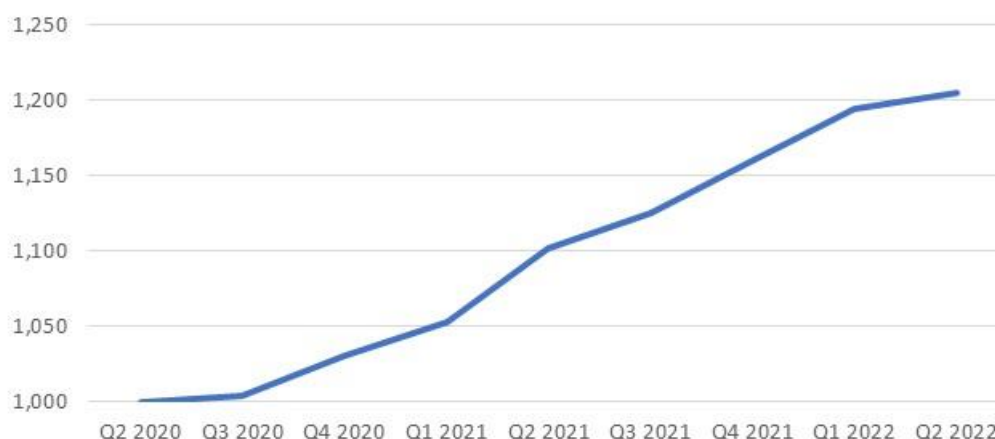
K 30. 6. 2022 činila celková aktiva Podfondu Arch 25,3 mld Kč (30. 6. 2021: 7,4 mld Kč). Investiční portfolio mělo následující strukturu (údaje o podílech mohou být zaokrouhleny):

- 61,3 % celkových aktiv – investice v sektoru energetiky do nepřímého 44% podílu ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., prostřednictvím investice do fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
- 3,4 % celkových aktiv – investice v sektoru maloobchodu ve Slovenské republice (nepřímý 100% podíl ve společnosti Terno real estate s.r.o.) a Španělsku (nepřímý 25% podíl ve společnosti SUPRATUC2020, společného podniku s přední španělskou maloobchodní skupinou Eroski) prostřednictvím investice do fondů Sandberg Investment Fund a J&T ALLIANCE SICAV, a.s.
- 5,3 % celkových aktiv – investice do sektoru e-commerce představující nepřímý 4,17% podíl ve společnosti Rohlik Group a.s. (prostřednictvím investice do fondu JTFG Fund I SICAV, a.s.) a nepřímý 44% podíl ve společnosti EC Investments a.s. vlastníci společnosti podnikající pod obchodními značkami Heureka nebo Košík.cz (prostřednictvím investice do fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s.).
- 3,2 % celkových aktiv – investice v oblasti developmentu prostřednictvím fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., zahrnující podíl v logistickém parku v Ostravě-Mošnově, a dále projekty výstavby retail parků a podíl v rezidenčním projektu u slovenského města Sliach.
- 17,1 % celkových aktiv – investice do směnky emitovaných společností J&T Private Equity B.V., směnky jsou splatné do 12 měsíců a slouží k řízení likvidity trhu.
- 2,5 % celkových aktiv – hotovost.
- 2,4 % celkových aktiv – investice do profesionálního sportu prostřednictvím fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., představující nepřímý 44 % podíl ve společnosti 1890s vlastníci 26,98 % ve fotbalovém klubu West Ham United a 99,9 % podíl ve fotbalovém klubu AC Sparta Praha.
- 1,7 % celkových aktiv – investice do výnosových nemovitostí prostřednictvím fondu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV, a.s., zahrnující dva logistické areály s celkovou pronajímatelnou plochou 25 tisíc metrů čtverečních a k datu vyhotovení prospektu se 100 % obsazeností mezinárodními nájemci.
- 1,5 % celkových aktiv – investice do bankovníctví a finančních služeb, které představuje nepřímá investice do investičního fondu Petrus Advisers Investment Inc skrze fond JTFG FUND I SICAV, a.s. Jedná se o akciový fond s long/short investiční strategií zaměřený na veřejně obchodované akcie.

<sup>‡</sup> K dispozici z následujícího odkazu: <https://www.jtis.cz/download/1/8/0/3/INPstatutpodfond.pdf> (k 5. 10. 2022)

- 1,3 % celkových aktiv – investice do speciální chemie prostřednictvím nabytí minoritního podílu do společnosti Venator Materials, PLC, která je předním světovým výrobcem titanové běloby a chemických aditiv.
- 0,1 % celkových aktiv – investice do sektoru školství (23 % podíl ve společnosti JK Education, s.r.o.) a do sektoru IT (minoritní podíly ve společnostech TITANS freelancers, s.r.o., a Daktela s.r.o.).

### Vývoj cen Podkladových akcií (CZK)



Cena je vyhlášována čtvrtletně Investiční společností, k datu vyhotovení prospektu je poslední cena vyhlášená Investiční společností k datu 30. 6. 2022. Podkladová akcie k 30. 6. 2022 vykázala následující zhodnocení: od založení 20,6 %, za posledních 12 měsíců 9,4 %, od začátku roku 4,0 %, od 31.3.2022 1,0 %.

Po 30. 6. 2022 došlo ve vztahu k portfoliu Podfondu Arch k následujícímu vývoji.

Podíl fondu J&T MS 1 (jehož investorem je i Podfond Arch) ve společnosti Venator Materials, PLC, překročil 10 %, a tato skutečnost byla v souladu s americkými burzovními pravidly oznámena.

Na začátku července 2022 došlo k nákupu 9,29% podílu v MONETA Money Bank, a.s., kombinací nákupů z trhu a přímého obchodu s fondem Petrus Advisers Investments Fund L.P. Po získání souhlasu k nabytí kvalifikované účasti ze strany ČNB může dojít, v závislosti na tržních podmínkách, k dalšímu navýšení podílu. V této souvislosti má fond J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., s Petrus Advisers uzavřenu dohodu, která v případě kladného stanoviska ze strany ČNB zajišťuje možnost prostřednictvím Podfondu Arch dokoupit další zhruba 1,1 % podíl na této bance.

Podfond Arch investoval do tzv. investorské třídy investičních akcií fondu J&T ALLIANCE SICAV, a.s., jejíž nastavení na jedné straně omezuje maximální dosažitelný výnos na úrovni 13 % p. a., na straně druhé však poskytuje fondu částečnou ochranu před ztrátou. Ta je kryta majetkem představovaným tzv. akcionářskou třídou investičních akcií, a to vždy v aktuálním poměru investorské a akcionářské třídy akcií.

### ***Hlavní trhy a postavení v hospodářské soutěži***

Emitent působí na trhu investičních fondů kvalifikovaných investorů. Vzhledem k tomu, že jeho investiční strategie spočívá v investování do Podkladových akcií, tedy akcií jiného fondu kvalifikovaných investorů, nemá na tomto trhu dominantní nebo významné postavení.



### ***Významné nové produkty nebo služby***

Emitent neuvedl na trh žádné významné produkty nebo služby.

Pro úplnost Emitent uvádí, že vyzval k úpisu „Investičních akcií CZK“ Emitenta ISIN: CZ0008049053 v upisovacím období do 14. 10. 2022 a v rámci tohoto upisovacího období byly Dluhopisy upsány v objemu 50 mil. Kč.

## ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

### Skupina

Emitent je součástí skupiny, kterou vedle Emitenta tvoří Akcionář, tj. společnost **J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED**, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, Kyperská republika, registrační číslo: HE 327810, jako ovládající osoba.

### Závislost na jiných subjektech ze skupiny

Emitent není závislý na jiných subjektech ze skupiny.

## ÚDAJE O TRENDECH

### Změny vyhlídek

Od data vzniku Emitenta do dne Data prospektu nedošlo k žádné negativní změně vyhlídek Emitenta.

### Změny finanční výkonnosti

S ohledem na datum vzniku Emitenta nejsou Emitentovi známy žádné změny finanční výkonnosti Emitenta. Nicméně, válečný konflikt na Ukrajině, prostředí rostoucí inflace nebo rovněž případná další vlna pandemie COVID-19 mohou mít nepřímý dopad na Podfond Arch. V důsledku této situace tedy může dojít k poklesu tržní ceny Podkladových akcií, což může mít nepříznivý dopad na Emitenta. Konkrétní dopady těchto skutečností však nelze v současné době kvantifikovat.

### Informace o známých trendech

Emitent je vystaven trendům, kterým jsou vystaveny Podkladové akcie. Podfond Arch coby podfond J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. je nástrojem kolektivního investování do fondů s poměrně širokým investičním portfoliem a trendy ovlivňující vyhlídky Emitenta jsou tedy trendy, které ovlivňují jednotlivé investice v portfoliu.

K nejvýznamnějším trendům ovlivňující Podfond Arch patří trendy ovlivňující tyto sektory:

#### *Energetika – investice do Skupiny EPH*

Vzhledem ke skutečnosti, že Skupina EPH působí v energetickém odvětví, existuje celá řada faktorů a trendů, které na Skupinu EPH mohou mít vliv. V oblasti plynárenství je možné považovat za trend poslední doby snahu EU snížit energetickou závislost na ruském plynu, což vede k diskuzím o budování alternativních přepravních tras a koridorů a klíčovou roli také hraje energetická bezpečnost regionu. Dále jsou to trendy určující cenu elektrické energie a komodit na trzích střední Evropy. Distribuce tepla podléhá regulaci a dodávka tepla je rovněž ovlivněna snahou odběratelů o minimalizaci tepelných ztrát v podobě realizace zateplování budov, hledání vhodných schémat vytápění s cílem uspořit na nákladech za teplo atd. V oblasti těžby hnědého uhlí v Německu je Skupina EPH ovlivněna zákonem o ukončení spalování uhlí (Kohleausstiegsgesetz) přijatým v červenci 2020. Tento zákon počítá s ukončením výroby energie z uhelných zdrojů v Německu nejpozději v roce 2038, a stanoví za tímto cílem postupné kroky, které k odklonu od uhlí povedou, včetně dat, ke kterým budou vypínány jednotlivé elektrárny.

#### *E-commerce – investice do společnosti EC Investments a.s. a Rohlik Group a.s.*

Společnosti působící v oblasti e-commerce a zejména pak na maloobchodním trhu online prodeje a rozvozu potravin, a obecně na úrovni e-shopů jako takových, jsou ovlivňovány zejména obecným makroekonomickým vývojem v zemích, ve kterých působí, spotřebitelským chováním a souvisejícími výdaji. Segment byl rozvinut epidemií COVID-19, která způsobila značný odliv zákazníků od nákupů v kamenných obchodech z důvodu obavy a zvýšeného rizika nákazy. Aktuální situace přiměla k online nakupování potravin i tu část veřejnosti, která doposud tuto zkušenost neměla a segment z tohoto trendu benefitoval. Dále sektor profituje i z rozvoje technologií, které podporují zákazníky v častějším a pohodlnějším využití prostředků k online nákupu, a z trendu rostoucího využívání internetových srovnávačů cen (Heureka Group).

#### *Real Estate/nemovitostní trh*

Podfond Arch investoval v rámci sektoru Real Estate především do logistických areálů a retailových parků. Nejvýznamnějšími trendy, které mohou tyto investice ovlivnit bude vývoj poptávky po logistických areálech, která v posledních letech výrazně rostla díky změně spotřebního chování spotřebitelů a růstu sektoru e-

commerce a také budoucí návštěvností retailových parků. Rostoucí obliba retailových parků z posledních let byla podpořena restriktivními opatřeními omezujícími fungování velkých tradičních retailových center.

#### *Retail/maloobchod*

Investice do sektoru retail/maloobchod budou v následujících ovlivněny vývojem spotřebitelského chování zákazníků podpořeného makroekonomickým vývojem a růstu sektoru e-commerce. Tento segment byl také v posledních dvou letech ovlivněn epidemií COVID-19 a bude důležité, zda se zákazníci vrátí do kamenných obchodů ve stejném množství jako před vypuknutím epidemie.

Vedle těchto specifických trendů na Podfond Arch působí obecné trendy nárůstu inflace, či zvyšování tržních úrokových sazeb, které na jedné straně umožňují Podfondu Arch efektivněji ukládat volnou likviditu, na straně druhé však mohou být problematické pro společnosti mimo bankovníctví, pro které znamenají zvýšené náklady na obsluhu dluhu. Dopad těchto trendů na Emitenta/Podfond Arch však zatím nelze kvantifikovat.

## **PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent neuveřejnil žádnou prognózu nebo odhad zisku.

## SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

### Obecně ke struktuře orgánů

Emitent vydává Dluhopisy v rámci své investiční činnosti, a to jako investiční fond kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem založené podle práva České republiky.

Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo, které je řídicím (statutárním) orgánem, a dozorčí rada.

### **Představenstvo**

#### *Obecně*

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, kterému přísluší obchodní vedení společnosti a zastupuje společnost. Emitent je investičním fondem s právní osobností, který nemá povolení České národní banky se obhospodařovat, a proto má jednočlenné představenstvo, jehož členem musí být právnická osoba oprávněná obhospodařovat odpovídající druh investičních fondů.

K Datu prospektu je jediným členem představenstva Emitenta Investiční společnost. Pověřeným zmocněncem Investiční společnosti, jakožto člena statutárního orgánu Emitenta, je k Datu prospektu pan Ing. Roman Hajda a pan Ing. Tomáš Martinec.

Jediný člen představenstva je volen a může být odvolán valnou hromadou Emitenta.

#### *Člen představenstva*

K Datu prospektu je osobou ve výše uvedené funkci:

<b>J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.</b>	
<b>IČO:</b>	476 72 684
<b>Sídlo:</b>	Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika
<b>Funkce</b>	člen představenstva
<p>Investiční společnost je součástí nadnárodní finanční skupiny J&amp;T FINANCE GROUP SE. Její historie sahá do roku 1997 a v současné době patří k nevýznamnějším tuzemským správcům jak fondů pro veřejnost, tak i fondů kvalifikovaných investorů. Jediným akcionářem Investiční společnosti je společnost J&amp;T BANKA, a.s., členy jejího představenstva jsou Ing. Michal Kubeš, Ing. Tomáš Martinec (předseda představenstva), Ing. Roman Hajda a Mgr. Miloš Pařízek a členy dozorčí rady jsou PhDr. Adam Tomis, Štěpán Ašer, MBA a Ing. Igor Kováč.</p> <p><b>Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné:</b></p> <p>Investiční společnost působí dále ve statutárních orgánech následujících investičních fondů: J&amp;T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (IČO: 088 00 693), J&amp;T NOVA Hotels SICAV, a.s. (IČO: 096 41 173), JTFG FUND I SICAV, a.s. (IČO: 099 03 089), J&amp;T ALLIANCE SICAV, a.s. (IČO: 116 34 677) a PT Equity Investments SICAV, a.s. (IČO: 140 95 688).</p> <p>Investiční společnost kontroluje obchodní podíly v následujících společnostech: OutdoorVisit s.r.o. (IČO: 058 89 197), Locco technology s.r.o. (IČO: 064 99 601) a DAVINCI travel system s.r.o. (IČO: 052 77 949), Choice QR s.r.o. (IČO: 095 17 600).</p>	

Pověřený zástupce člena představenstva	
Ing. Roman Hajda	
<b>Narozen</b>	8. září 1975
<b>Pracovní adresa</b>	č.p. 171, 756 07 Zděchov
<b>Funkce</b>	pověřený zástupce člena představenstva Emitenta
<p><b>Hlavní činnosti vně Investiční společnosti, které Emitent považuje za významné:</b></p> <p>Ing. Roman Hajda vykonává mimo Investiční společnost činnost ředitele odboru správy klientských portfolií ve společnosti J&amp;T BANKA a současně je ředitelem následujících společností:</p> <p>(a) J&amp;T Advanced Solutions SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV69;</p> <p>(b) J&amp;T AIF FUND SICAV P.L.C., se sídlem Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV 472;</p> <p>(c) J&amp;T SICAV p.l.c., se sídlem Ewropa Business Centre, Dun Karm Street, Birkirkara, BKR 9034, Malta, registrační číslo SV501.</p> <p>Dále Ing. Roman Hajda zastupuje Investiční společnost při výkonu funkce člena statutárního orgánu společností:</p> <p>(d) J&amp;T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 08800693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25021;</p> <p>(e) J&amp;T NOVA Hotels SICAV, a.s. IČO: 09641173, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25770;</p> <p>(f) JTFG FUND I SICAV, a.s. IČO: 09903089, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26071;</p> <p>(g) J&amp;T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 11634677, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26496;</p> <p>(e) PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 140 95 688, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26940.</p>	

Pověřený zástupce člena představenstva	
Ing. Tomáš Martinec	
<b>Narozen</b>	22. července 1972
<b>Pracovní adresa</b>	Varšavská 1006/27, Vinohrady, 120 00 Praha 2
<b>Funkce</b>	pověřený zástupce člena představenstva Emitenta
<p><b>Hlavní činnosti vně Investiční společnosti, které Emitent považuje za významné:</b></p>	

Ing. Tomáš Martinec vykonává mimo Investiční společnost jako ředitel společnosti Metatron Capital SICAV plc, se sídlem Vision Exchange Building, Territorials Street, Mriehel, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1070 Malta, registrační číslo SV177.

Dále Ing. Tomáš Martinec zastupuje Investiční společnost při výkonu funkce člena statutárního orgánu společnosti:

- (a) J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25021;
- (b) J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. IČO: 096 41 173, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 25770;
- (c) JTFG FUND I SICAV, a.s. IČO: 099 03 089, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26071;
- (d) J&T ALLIANCE SICAV, a.s., IČO: 116 34 677, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26496;
- (e) PT Equity Investments SICAV, a.s., IČO: 140 95 688, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. značka B 26940.

### **Dozorčí rada**

#### *Obecně*

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon obchodního vedení a činnost společnosti, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Dozorčí rada má jednoho člena, kterého volí a odvolává valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady činí 5 let, přičemž valná hromada může odvolat člena dozorčí rady z jeho funkce dříve. Opakovaná volba člena dozorčí rady je možná.

#### *Člen dozorčí rady*

K Datu prospektu je osobou ve výše uvedené funkci:

<b>Ing. Michal Dvořák</b>	
<b>Narozen</b>	21. května 1982
<b>Bytem</b>	Točitá 1414/54, Krč, 140 00 Praha 4
<b>Funkce</b>	člen dozorčí rady
<b>Hlavní činnosti vně Investiční společnosti, které Emitent považuje za významné:</b>	
Ing. Michal Dvořák vykonává funkci finančního ředitele (CFO) ve společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED.	



### **Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jediného člena představenstva nebo člena dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jejich osobními zájmy nebo jinými povinnostmi, vyjma případného střetu zájmů vyplývajícího z kumulace účastí nebo funkcí dle výše uvedených tabulek.

## HLAVNÍ AKCIONÁŘI

### Akcionáři

Emitent vydává dva druhy akcií: zakladatelské akcie a investiční akcie. S investičními akciemi nejsou spojena hlasovací práva s výjimkou případů, kdy zákon vyžaduje hlasování na valné hromadě podle druhu akcií („**Kvalifikovaná rozhodnutí**“).

Všech 100.000 zakladatelských akcií Emitenta vlastní společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/ kancelář 18, Kyperská republika, registrační číslo: HE 327810 („**Akcionář**“). S výjimkou přijímání Kvalifikovaných rozhodnutí tedy Akcionář disponuje 100 % všech hlasovacích práv Emitenta a může jmenovat nebo odvolat jediného člena představenstva i člena dozorčí rady Emitenta.

V období od vzniku Emitenta došlo dále k úpisu „investičních akcií CZK“ Emitenta (ISIN CZ0008049053) v objemu 50 mil. Kč z části společností JT Securities a z části Akcionářem.

Dle Emitentovi dostupných informací je Akcionář společně ovládán následujícími fyzickými osobami: Patrik Tkáč, Miloš Badida, Jarmila Jánošová, Ivan Jakobovič, Jozef Tkáč, Dušan Palcr, Igor Rattaj, Petr Korbačka a Martin Fedor („**Ovládající osoby**“). Žádná z Ovládajících osob nedisponuje podílem na hlasovacích právech Akcionáře vyšším než 25 %.

### Mechanismy přijaté k zamezení zneužití

Emitent nepodléhá žádným specifickým opatřením, která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly nad Emitentem s výjimkou obecných pravidel vyplývajících z české právní úpravy.

Emitent si není vědom existence žádných (soukromoprávních) mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

## FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH

### **Historické finanční údaje**

#### ***Historické ověřené finanční údaje a stáří finančních údajů***

Emitent vyhotovil zahajovací rozvahu sestavenou ke dni jeho vzniku (10. 8. 2022). Tato zahajovací rozvaha byla vypracována v souladu s českými účetními standardy (CAS). Emitent nesestavuje konsolidované finanční výkazy. S ohledem na svoji krátkou existenci Emitent nesestavil jiné (ověřené nebo neověřené) historické finanční výkazy.

#### ***Prohlášení o použití Mezinárodních standardů finančního výkaznictví***

Emitent prohlašuje, že v souladu s § 19a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, rozhodne nebo rozhodl o prvním použití Mezinárodních účetních standardů (IFRS) ve znění schváleném Evropskou unií (EU) (na základě nařízení EU č. 1606/2002, v účinném znění) pro účetní období počínající dnem 1. 1. 2023 (tj. za účetní období roku 2023).

#### ***Vybrané finanční údaje***

K Datu prospektu vykazuje Emitent pouze splacený základní kapitál ve výši 100.000 Kč a další vlastní kapitál ve výši odpovídající Úpisu investičních akcií CZK (a těmto položkám odpovídající zůstatek na běžném účtu).

#### ***Nezávislé ověření***

Zahajovací rozvaha Emitenta byla nezávisle ověřena. Auditor zahajovací rozvahy Emitenta neučinil v této souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

#### ***Další údaje ověřované auditory***

Kromě údajů ze zahajovací rozvahy nebyly žádné jiné údaje, týkající se Emitenta, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, ověřeny auditorem.

### **Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent si k Datu prospektu není vědom žádných státních, soudních nebo rozhodčích řízení (včetně veškerých jemu známých řízení, která probíhají nebo hrozí), kterých by byl účastníkem za období předchozích 12 měsíců, a která by mohly mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta.

### **Významná změna finanční pozice**

Vyjma Úpisu investičních akcií CZK, ode dne vzniku Emitenta, k němuž byla sestavena jeho první zahajovací rozvaha, do Data prospektu Emitent nevykonával žádnou obchodní činnost a nedošlo tedy k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta.

## DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

### Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta odpovídá jeho fondovému kapitálu (rozdílu jeho jmění a veškerých dluhů).

Emitent může k Datu Emise vydat investiční akcie bez jmenovité hodnoty až do výše 10.000.000.000 CZK (deset miliard korun českých).

Počáteční kapitál Emitenta činí 100.000 Kč a je rozvržen na 100.000 zakladatelských akcií bez jmenovité hodnoty. Veškerý upsaný kapitál byl zcela splacen.

Emitent vydává zakladatelské akcie a dále investiční akcie.

Zakladatelské akcie jsou akcie bez jmenovité hodnoty, se kterými je spojeno hlasovací právo (s každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas) a se kterými není spojeno právo na podíl na zisku a likvidačním zůstatku v rozsahu, v jakém byly vytvořeny investiční činností Emitenta.

Investiční akcie jsou akcie bez jmenovité hodnoty, se kterými je spojeno právo na podíl na zisku a likvidačním zůstatku v rozsahu, v jakém byly vytvořeny investiční činností Emitenta. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo. S investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkup Emitentem.

### Stanovy a statut

Znění stanov a statutu Emitenta, které jsou účinné a aktuální ke Dni prospektu, jsou k dispozici na internetových stránkách [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz) v podsekcí vyhrazené Emitentovi.

Účelem a cílem Emitenta je podle čl. 4 stanov ve spojení s čl. 6 statutu Emitenta zprostředkovat investorům příležitost podílet se zejména na investičních příležitostech a projektech, které vytváří či se na nich podílí skupina J&T nebo její zakladatelé, a to především prostřednictvím nákupu Podkladových akcií.

### Podkladové akcie

Základní informace o Podkladových akcích:

- (a) Emitentem Podkladových akcií je **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**, IČO: 088 00 693, LEI: 315700DI2OW6BYTB5L11, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 25021 („**J&T Arch Investments**“), přičemž tyto akcie byly vydány k podfondu J&T ARCH INVESTMENTS;
- (b) ISIN: CZ0008044856.

Podrobnější informace o Podkladových akcích, včetně informací o minulé výkonnosti a jejich volatilitě, jsou bezplatně k dispozici na webové stránce: [www.jtarchinvestments.cz](http://www.jtarchinvestments.cz).

## VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Mimo rámec běžného podnikání nebyly uzavřeny žádné další významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhu Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům dluhopisů.

## **DOSTUPNÉ DOKUMENTY**

Po dobu platnosti tohoto Prospektu lze v pracovních dnech v době od 9.00 do 14.00 hod. nahlédnout v sídle Emitenta a dále též v pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 na adrese Určené provozovny (jak je definována v Emisních podmínkách) do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

1. smlouva s administrátorem Dluhopisů (uzavřená s Manažerem),
2. případná smlouva se společným zástupcem (pokud se stane relevantním),
3. Stanovy Emitenta,
4. Statut Emitenta, a
5. Statut Podfondu Arch.

## INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

Informace	Dokument	Přímý odkaz	Strana
Stanovy Emitenta	Stanovy	<a href="https://www.jtis.cz/download/1/9/5/8/Stanovy-J-T-ARCH-CONVERTIBLE-SICAV-a.s.pdf">https://www.jtis.cz/download/1/9/5/8/Stanovy-J-T-ARCH-CONVERTIBLE-SICAV-a.s.pdf</a>	1-21
Statut Emitenta	Statut	<a href="https://www.jtis.cz/download/1/8/1/6/ACS-SICAV-statut-2022-09-30.pdf">https://www.jtis.cz/download/1/8/1/6/ACS-SICAV-statut-2022-09-30.pdf</a>	1-19
Auditorem ověřená zahajovací rozvaha Emitenta, včetně zprávy Auditora zahajovací rozvahy, ke dni 10. 8. 2022	Zahajovací rozvaha	<a href="https://www.jtis.cz/download/1/9/5/9/Zahajovaci-rozvaha-J-T-ARCH-CONVERTIBLE-SICAV-a.s.pdf">https://www.jtis.cz/download/1/9/5/9/Zahajovaci-rozvaha-J-T-ARCH-CONVERTIBLE-SICAV-a.s.pdf</a>	1-11
Statut Podfondu Arch	Statut	<a href="https://www.jtis.cz/download/1/8/0/3/INPstatutpodfond.pdf">https://www.jtis.cz/download/1/8/0/3/INPstatutpodfond.pdf</a>	1-22

Dokumenty lze nalézt na webových stránkách Investiční společnosti dostupných na adrese [www.jtis.cz](http://www.jtis.cz) v podsekcí vyhrazené Emitentovi nebo Podfondu Arch anebo přímo pod odkazy obsaženými ve výše uvedené tabulce. Informace, které byly do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu zůstávají veřejně dostupné na internetových stránkách Emitenta po dobu 10 let po jejich uveřejnění na internetových stránkách Emitenta.

**Části výše uvedených dokumentů, které do tohoto Prospektu odkazem začleněny nebyly, nejsou pro investory významné nebo jsou zmíněny v jiných kapitolách Prospektu.**

## ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání příjmů v podobě výnosu Dluhopisu podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou příjmy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.*

*Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy státu, ve kterém je investor daňovým rezidentem, mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Jelikož zákonná úprava zdanění se může během životnosti Dluhopisů změnit, výnos z Dluhopisů bude zdaňovaný ve smyslu platných právních předpisů v době vyplácení.*

Následující stručné shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o daních z příjmů**), zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky, ve znění pozdějších předpisů (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

Pro účel popisu zdanění v České republice mají v této kapitole následující pojmy níže uvedený význam:

**Daňový rezident ČR** znamená poplatníka daně z příjmů, jenž je považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Daňový nerezident ČR** znamená poplatníka daně z příjmů, jenž není považován za daňového rezidenta České republiky, a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Plátce daně** znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen z tohoto příjmu srazit a odvést správci daně Srážkovou daň nebo Zajištění daně.

**Právnícká osoba** znamená poplatníka daně z příjmů, který není fyzickou osobou (tj. jedná se o poplatníka daně z příjmů právníckých osob, který může a nemusí mít právní osobnost).

**Skutečný vlastník** znamená poplatníka daně z příjmů, který je považován za skutečného vlastníka příjmu (ve smyslu výkladu OECD), a to jak podle Zákona o daních z příjmů, tak podle případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Smlouva o zamezení dvojího zdanění** znamená platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění uzavřenou Českou republikou se státem, ve kterém je podle této smlouvy Daňový nerezident ČR považován za daňového rezidenta. V případě Tchaj-wanu se za Smlouvu o zamezení dvojího zdanění považuje zákon č. 45/2020 Sb., o zamezení dvojímu zdanění ve vztahu k Tchaj-wanu, ve znění pozdějších předpisů.



**Srážková daň** znamená zvláštní sazbu daně vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. např. emitentem dluhopisu) při výplatě zdanitelného příjmu.

**Stálá provozovna v ČR** znamená stálou provozovnu na území České republiky podle Zákona o daních z příjmů při zohlednění případné relevantní Smlouvy o zamezení dvojího zdanění.

**Variabilní úrokový výnos** znamená úrokový výnos zohledňující vývoj hodnoty Podkladových akcií ke dni předčasné či konečné splatnosti Dluhopisů vypočtený způsobem uvedeným v článku 5.2 Emisních podmínek.

**Zajištění daně** znamená zvláštní úhradu vybíranou srážkou u zdroje Plátcem daně (tj. například emitentem dluhopisu nebo kupujícím) při výplatě zdanitelného příjmu.

## **Úrokový příjem**

### ***Daňoví rezidenti ČR***

#### *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Variabilního úrokového výnosu vyplaceného fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Variabilního úrokového výnosu v České republice.

#### *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Variabilního úrokového výnosu vyplaceného Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

### ***Daňoví nerezidenti ČR***

#### *Fyzické osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Variabilního úrokového výnosu vyplaceného fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro fyzickou osobu, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, a zároveň tato fyzická osoba není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %, pokud příslušná Smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví něco jiného – viz níže. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Variabilního úrokového výnosu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Variabilní úrokový výnos do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

#### *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Variabilního úrokového výnosu vyplaceného Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právníckou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %, pokud příslušná Smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví něco jiného – viz níže. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Variabilního úrokového výnosu v České republice. Právnícká osoba,

kteřá je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Variabilní úrokový výnos do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání. Výnos Dluhopisu ve formě Variabilního úrokového výnosu vypláčeného Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové daní a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího daní z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Kromě toho u této Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, srazí Emitent Zajištění daně v sazbě ve výši 10 % z částky Variabilního úrokového výnosu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání Stále provozovny.

Právnícká osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu ve formě Variabilního úrokového výnosu v daňovém přiznání v ČR obecně na akruální bázi.

## **Zisky/ztráty z prodeje Dluhopisů**

### ***Daňoví rezidenti ČR***

#### *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn (hrubých) příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího daní z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají také odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

#### *Právnícké osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právníckých osob a podléhají daní v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

### ***Daňoví nerezidenti ČR***

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Daňovým nerezidentem ČR mohou být zdaněny v České republice pouze v případech, kdy:

- tyto Dluhopisy jsou přiřaditelné Stále provozovně umístěné v ČR, kterou zde má prodávající, nebo

- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stálé provozovny v ČR.

To znamená, že zisky realizované Daňovým nerezidentem ČR z titulu prodeje Dluhopisů jinému Daňovému nerezidentovi, kdy tyto Dluhopisy nejsou přiřaditelné ani Stálé provozovně prodávajícího v ČR, ani Stálé provozovně kupujícího v ČR, nepodléhají v České republice zdanění.

#### *Fyzické osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud:

- úhrn hrubých příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč, nebo
- jde o zisky z prodeje Dluhopisů, u kterých mezi nabytím a prodejem uplyne doba delší než 3 roky (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

V případě, že Dluhopisy byly zahrnuty do obchodního majetku, lze toto osvobození uplatnit nejdříve po uplynutí 3 let po ukončení podnikatelské činnosti.

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů fyzických osob v progresivní sazbě ve výši 15 % a 23 % (vyšší sazba daně se použije na část základu daně přesahující 48násobek průměrné mzdy, v roce 2022 se jedná o částku 1.867.728 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově uznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu fyzickou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout kupujícímu jako Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně je možné započíst na celkovou daňovou povinnost fyzické osoby prodávající Dluhopis vykázanou v daňovém přiznání v ČR.

#### *Právnícké osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u Právnícké osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje dluhopisu Právníckou osobou, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout kupujícímu jako Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1 % z kupní ceny Dluhopisu, má kupující pokud:

- je Daňovým rezidentem ČR, nebo
- je Daňovým nerezidentem ČR, avšak kupované Dluhopisy jsou přiřaditelné jeho Stálé provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně je možné započíst na celkovou daňovou povinnost Právnické osoby prodávající Dluhopisy vykázanou v daňovém přiznání v ČR.

### **Uplatňování výhod ze Smluv o zamezení dvojího zdanění**

Smlouva o zamezení dvojího zdanění může zdanění úrokových příjmů, případně zisků z prodeje Dluhopisů, v České republice omezit nebo zcela vyloučit (včetně Zajištění daně), zpravidla za předpokladu, že příjemce zdanitelného příjmu, který je Daňovým nerezidentem ČR, nedoručí Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě a zpravidla také prohlášením, že je skutečným vlastníkem takové platby.

### **Výměna Dluhopisů za Podkladové akcie (konverze Dluhopisů)**

Výměna Dluhopisů za Podkladové akcie je pro daňové účely považována za prodej Dluhopisů a následnou koupi Podkladových akcií s výše uvedenými daňovými dopady na straně fyzických a Právnických osob.

### **Oznamovací povinnost**

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převýší částku 5 000 000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně do konce lhůty pro podání daňového přiznání za rok, kdy příjem obdržela. V tomto oznámení se uvede výše příjmu spolu s popisem okolností jeho nabytí. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti činí až 15 % z částky neoznámeného příjmu.

## VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ V ČESKÉ REPUBLICĚ

*Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. 12. 2012 příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech („**Nařízení 1215/2012**“). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipročně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právnickým osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem; a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není členským státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika nebo Evropská unie uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem, tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění („**ZMPS**“), a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může, mimo jiné, být uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozhodnutí vynesných českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí.

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihledne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícím o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

### ***Devizová regulace***

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace. Vláda České republiky případně její předseda však může dle ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí můžou být zakázány v souladu s ustanoveními zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

## INTERPRETACE

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

#### **J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.,**

Sokolovská 700/113a,  
Karlín, 186 00 Praha 8,  
Česká republika

### **MANAŽER**

#### **J&T BANKA, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

### **ARANŽÉR**

#### **J&T IB and Capital Markets, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

### **ADMINISTRÁTOR, PLATEBNÍ AGENT A KOTAČNÍ AGENT**

#### **J&T BANKA, a.s.**

Sokolovská 700/113a  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

### **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA**

#### **Kocián Šolc Balaščík, advokátní kancelář, s.r.o.**

Jungmannova 745/24  
110 00 Praha 1 – Nové Město  
Česká republika

### **AUDITOR ZAHAJOVACÍ ROZVAHY EMITENTA**

#### **VGD – AUDIT, s.r.o.,**

Bělehradská 18,  
140 00 Praha 4  
Česká republika

### **NOVÝ AUDITOR EMITENTA**

#### **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 648/1a  
18600 Praha 8  
Česká republika