

J&T Global Finance XI., s.r.o.

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,90 % p.a. zajištěných ručitelským prohlášením J&T FINANCE GROUP SE v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 501.000.000 Kč splatných v roce 2026

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) dluhopisů vydaných jako zaknihované cenné papíry podle českého práva s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,90 % p. a. o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 501.000.000 Kč, která může být navýšena až do výše 1.002.000.000 Kč, se splatností v roce 2026 vydávaných společností **J&T Global Finance XI., s.r.o.**, IČO 099 20 021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 344706 (uvedené dluhopisy dále „**Dluhopisy**“; uvedená osoba vydávající Dluhopisy dále „**Emitent**“; každá osoba vlastníci Dluhopis dále „**Vlastník dluhopisu**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na den 27. 7. 2021 („**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**“).

Dluhy z Dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením ručitele, kterým je společnost **J&T FINANCE GROUP SE**, založená a existující podle práva České republiky jako evropská společnost (societas europaea), se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu článku 3 odst. 3 Nařízení o prospektu 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 („**Nařízení o prospektu**“).

Prospekt byl dále vyhotoven v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 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 („**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, a v souladu s částí čtvrtou zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Součástí Prospektu není v souladu s článkem 7 odst. 1 Nařízení o prospektu shrnutí Prospektu.

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

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy ze dne 8. 3. 2021 společnost **J&T IB Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, činností spojenou s přípravou dokumentace k vydání Dluhopisů a veřejné nabídce („**Aranžér**“). Činnosti spojené s veřejnou nabídkou, vydáním a umístěním Dluhopisů budou činit Emitentem prostřednictvím manažera Emise, společnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 („**J&T BANKA**“ nebo „**Manažer**“).

Emitent požádá prostřednictvím společnosti J&T BANKA jako kodačního agenta o přijetí všech 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, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 („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 („Česká národní banka“) č. j. 2021/066865/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00052/CNB/572 ze dne 21.6.2021, které nabylo právní moci dne 24.6.2021. 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.

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 CZ0003533077. Název Dluhopisů je JTGF XI. 4,90/26.

Prospekt byl vyhotoven ke dni 10. 6. 2021 („Datum prospektu“). Zjistí-li Emitent po datu schválení Prospektu významnou novou skutečnost, podstatnou chybu nebo podstatnou nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny po tomto datu, bude Emitent Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. **Prospekt je platný pouze po dobu dvanácti měsíců od jeho pravomocného schválení Českou národní bankou, tj. do dne 23.6.2022. 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“ Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po Datu prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <http://xi.jtglobalfinance.com/> („Internetové stránky Emitenta“) 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 14.00 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 internetové 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 Global Finance XI s.r.o.

a

Manažer

J & T BANKA, a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Prospekt je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Nařízení o prospektu schváleným Českou národní bankou za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu v České republice. 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 Prospektu nebo jeho 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 Prospektu uvedeny výhradně k datu vyhotovení Prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

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 Prospektu jsou platné pouze k datu jeho vyhotovení.

Za dluhy z Dluhopisů odpovídá Emitent a v rozsahu a za podmínek svého ručitelského prohlášení též Ručitel. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli jejich instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) odlišná od Emitenta či Ručitele není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Dluhopisů, či záruky za ně čili přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z Dluhopisů. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.

Šíření 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 České národní banky. 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 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 poradcce.

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 a Ručitele, jejich finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib 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 Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta a Ručitele vycházejí z Mezinárodních standardů účetního výkaznictví v platném znění schváleném v Evropské unii (na základě nařízení (ES) č. 1606/2002) („IFRS“). Některé hodnoty uvedené v Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

Bude-li 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	3
OBSAH	5
RIZIKOVÉ FAKTORY	6
ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM	19
OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ	21
EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	25
ÚDAJE O EMITENTOVĚ	49
PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA	50
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	51
ÚDAJE O TRENDĚCH EMITENTA	52
PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA	53
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA	54
HLAVNÍ AKCIONÁŘI EMITENTA	56
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	57
VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA	59
ÚDAJE O RUČITELI	60
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE	69
ÚDAJE O TRENDĚCH RUČITELE	74
PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU RUČITELE	75
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY RUČITELE	76
HLAVNÍ AKCIONÁŘI RUČITELE	82
FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE	83
VÝZNAMNÉ SMLOUVY RUČITELE	85
DOSTUPNÉ DOKUMENTY	89
INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU	90
RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ	91
ZDANĚNÍ	95
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ	100
INTERPRETACE	102
ADRESY	103

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 případných 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. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamnější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší po méně významná a pravděpodobná.

Rizikové faktory týkající se Emitenta, Ručitele a Skupiny

Z pohledu Emitenta a jeho plánované hospodářské činnosti (Emitent k Datu prospektu ještě nezahájil svou plánovanou činnost) existují zejména níže uvedené rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na budoucí podnikání Emitenta, jeho budoucí hospodářské výsledky a jeho schopnost v budoucnu vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů.

Emitent je členem skupiny společností tvořené Ručitelem a dalšími společnostmi ovládanými Ručitelem, které tvoří konsolidační celek („**Skupina**“). Vzhledem k tomu, že hlavním obchodním partnerem Emitenta je Ručitel, který je holdingovou společností, která drží účasti v ovládaných společnostech ve Skupině za účelem jejich dlouhodobé správy, poskytuje manažerské, ručitelské a správní služby a financování, je třeba zvážit nejen rizika týkající se postavení Emitenta, ale též rizikové faktory týkající se Skupiny.

Rizikové faktory týkající se podnikání Emitenta

Riziko absence historie a závislost Emitenta na příjmech od Ručitele (riziko: vysoké)

Emitent je nově založenou společností bez podnikatelské historie. Emitent je založen za účelem emise Dluhopisů a následného poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček (poskytnutí finančních prostředků Ručiteli bude hlavním předmětem činnosti Emitenta). Hlavním zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů a/nebo zápůjček od Ručitele. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti Ručitele jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud Ručitel nebude schopen splnit svoje splatné peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Navzdory tomu, že Emitent je součástí silné skupiny, neexistuje záruka, že Ručitel bude schopen

splatit svoje splatné dluhy Emitentovi řádně a včas, a že Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Riziko refinancování (riziko: střední)

Zisk Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů jsou závislé na příjmech od Ručitele, resp. na příjmech Ručitele od jeho dlužníků, a jeho schopnosti plnit své dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Přestože Emitent zamýšlí poskytovat zápůjčky a úvěry Ručiteli s takovou splatností, aby bylo možné splatit celou jistinu všech Dluhopisů k datu jejich předpokládaného splacení, nelze zaručit, že se to Emitentovi podaří. V případě, že takové úvěry a zápůjčky budou mít delší splatnost, než je splatnost Dluhopisů, nemusí být příjmy Emitenta dostačující k pokrytí výplaty jistiny Dluhopisů. Vzhledem k tomu, že Emitent nemá žádné jiné další významné zdroje příjmů, bude v takovém případě schopnost Emitenta uhradit dluhy z Dluhopisů záviset na jeho schopnosti Dluhopisy refinancovat dalším financováním (ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak). V těchto případech neexistuje záruka, navzdory tomu, že Emitent je součástí ekonomicky stabilní Skupiny, že Emitent bude schopen získat potřebné peněžní prostředky, které mu umožní uhradit jeho dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů.

Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta a Vlastníky dluhopisů (riziko: nízké)

Emitent je 100 % nepřímo ovládaný Ručitelem. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Skupiny, a že Ručitel nebo některý z členů Skupiny začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch Skupiny jako takové spíše než na prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizika vztahující se k finanční situaci Emitenta

Úvěrové riziko (riziko: vysoké)

Hlavním zdrojem příjmů Emitenta budou splátky úvěrů a zápůjček od Ručitele. S touto činností Emitenta je spojeno úvěrové riziko, tj. riziko, že Ručitel nebude jednat podle ustanovení a podmínek uzavřené smlouvy o úvěru nebo zápůjčce (zejména že nesplní svůj závazek k vrácení úvěru nebo zápůjčky a zaplacení úroku), a tím způsobí Emitentovi finanční ztrátu. V takovém případě by mohlo dojít k výpadku příjmů Emitenta, které Emitent plánuje použít na úhradu svých dluhů z Dluhopisů. Úvěrové riziko, kterému bude Emitent z podstaty své plánované činnosti vystaven, tak může mít negativní vliv na jeho budoucí hospodářské výsledky a na jeho schopnost plnit své dluhy z Dluhopisů.

Riziko sekundární závislosti rizik vztahující se ke Skupině (riziko: střední)

Emitent je vystavený sekundárnímu riziku závislosti na rizicích vztahující se k členům Skupiny. Na Emitenta se nepřímo vztahují rizikové faktory týkající se podnikatelské činnosti Skupiny, které jsou blíže popsány níže v části týkající se rizikových faktorů vztahujících se k prostředí, ve kterém Ručitel a Skupina působí. Jejich naplnění může mít negativní dopad na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, jejich podnikatelské činnosti, postavení na trhu a schopnost plnit své dluhy či závazky vůči Emitentovi. Emitent tak nezíská peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Riziko likvidity (riziko: střední)

Riziko likvidity je riziko nedostatku likvidních prostředků pro splácení splatných dluhů Emitenta (např. dluhů z Dluhopisů), tj. nerovnováha struktury majetku Emitenta a závazků (zejména z Dluhopisů), a to z důvodu různých termínů splatnosti. Likvidita Emitenta může být ovlivněna zejména hospodářskou situací Ručitele a jeho schopnosti dostát svým závazkům vyplývajícím z těchto úvěrů včas a v plné výši. Případný nedostatek likvidních prostředků může mít negativní vliv na schopnost Emitenta splnit své dluhy z Dluhopisů.

Emitent má k 8. 6. 2021 k dispozici likvidní prostředky v následující výši: peněžní prostředky: 20 627,47 Kč, krátkodobé pohledávky: 0 Kč a krátkodobé závazky: 128 752,94 Kč.

Rizikové faktory týkající se Ručitele

Závislost Ručitele na příjmech od dceřiných a externích společností (riziko: vysoké)

Ručitel je holdingová společnost s omezeným rozsahem vlastní podnikatelské činnosti. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na správu vlastních majetkových účastí, poskytování úvěrů a ručení převážně ostatním členům Skupiny za jejich dluhy vůči třetím osobám. Schopnost Ručitele splnit svoje dluhy vůči Emitentovi je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny. Pokud bude schopnost těchto osob provést platby (například ve formě dividend, úroků nebo v jiných podobách) ve prospěch Ručitele omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobilých pro příslušnou výplatu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které příslušný člen Skupiny uzavřel, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost plnit svoje dluhy vůči Emitentovi a vzhledem k tomu, že Emitent je závislý na příjmech od Ručitele, i schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Ručitel ke dni 31. 12. 2020 evidoval vůči ostatním členům Skupiny pohledávky v celkové výši 9,1 mld. Kč (31. 12. 2019 ve výši 8,3 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu poskytnutého financování (zápůjček, úvěrů atd.) a závazky v celkové výši 14,0 mld. Kč (31. 12. 2019 ve výši 17,3 mld. Kč) vzniklé zejména z titulu přijatého financování.

Ručitel poskytl ručení jiným společnostem ze Skupiny (riziko: střední)

V rámci svého podnikání Ručitel jako mateřská společnost Skupiny poskytuje ručení za dluhy společností ze Skupiny, jakož i za dluhy externích společností. Případné plnění z titulu už dříve poskytnutého ručení může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení (např. upřednostněním jiného člena Skupiny) a vzhledem k tomu, že Emitent je závislý na příjmech od Ručitele, i schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

Ručitel ke dni 31. 12. 2020 evidoval vůči ostatním členům Skupiny celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručitelem přibližně ve výši 12,5 mld. Kč (31. 12. 2019 ve výši 4,7 mld. Kč) a ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran (mimo členů Skupiny) představovalo přibližně 2,7 mld. Kč (31. 12. 2019 ve výši 3,1 mld. Kč).

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Ručitele (riziko: střední)

Ručitel nepřijal v souvislosti s Ručitelským prohlášením žádné závazky týkající se omezení objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího dluhového financování Ručitele, zřizování zajištění k jeho majetku či poskytování záruk. Navzdory požadavkům na dodržování určitých finančních ukazatelů, Ručitel v zásadě může zvýšit své zadlužení nebo poskytnout zajištění. Přijetí jakéhokoliv zajištěného nebo nezajištěného dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkurzního řízení budou pohledávky z Dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení uspokojené v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Ručitele také roste riziko, že se Ručitel může dostat do prodlení s plněním svých závazků z vůči Emitentovi a vzhledem k tomu, že Emitent je závislý na příjmech od Ručitele, existuje riziko, že Emitent nebude schopen plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory týkající se prostředí, ve kterém Skupina působí

Riziko negativního vlivu pandemie nemoci Covid-19 na Skupinu (riziko: vysoké)

S ohledem na omezenou činnost Emitenta a skutečnost, že Emitent nemá žádné zaměstnance neočekává Emitent, že by pandemie nemoci Covid-19 měla přímé dopady na jeho činnost. Pandemie a souvisejícími

opatření mohou mít vliv na činnost dlužníků Skupiny, především dlužníků J&T Banky, přičemž zhoršení jejich hospodářské situace může mít dopady na plnění závazků vůči Ručiteli a nepřímo tak i vůči Emitentovi.

Pandemie nemoci Covid-19 a související opatření přijatá k jejímu zmírnění vedla v řadě ekonomických sektorů k významnému omezení aktivity. Zavedená opatření měla negativní dopad na většinu trhů bez rozdílu odvětví či lokality. Dle dostupných dat v roce 2020 česká ekonomika zažila nejhlubší propad ve své historii. Hrubý domácí produkt (HDP) české ekonomiky se v roce 2020 reálně propadl o 5,6 %, k čemuž přispívali všechny složky HDP, nejvíce však domácí spotřeba a investice, které ve 4. čtvrtletí 2020 dále výrazně klesaly. Meziroční propad hrubé přidané hodnoty (HPH) nefinančních podniků ve 2. čtvrtletí 2020 dosáhl 77,6 mld. korun a šlo o první pokles od 1. čtvrtletí 2013. V samotném 4. čtvrtletí se HPH meziročně snížila o 4,7 % a nová vlna opatření zasáhla především odvětví služeb, uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti. Reálně HPH klesla v roce 2020 o 5,5 % a propad zasáhl většinu odvětví. Investiční výdaje nefinančních podniků meziročně také klesly, což bylo způsobeno útlumem zahraničního exportu zboží a služeb. To souviselo s pozastavením provozu v některých domácích i zahraničních podnicích. Negativně na růst HDP působily i výdaje na tvorbu hrubého kapitálu. Samotná investiční aktivita se v roce 2020 meziročně propadla o 12,6 %. K poklesu HDP přispěla i omezená domácí spotřeba, zejména spotřeba domácností, která meziročně klesla o 5,2 %.¹ Obdobný hospodářský pokles byl zaznamenán i v ostatních státech Evropské unie, což může rovněž negativně přispět k vývoji české ekonomiky, která je orientována na export.

Ve třetím čtvrtletí roku 2020 došlo k prudkému ekonomickému oživení díky uvolnění restrikcí a HDP tak oproti druhému čtvrtletí vzrostl o 6,9 %. Ovšem meziroční pokles o 5,0 % se ani tak nepodařilo vyrovnat, a to zejména z důvodu snížení investic a spotřeba domácností. Obdobný vývoj byl i v rámci Evropské unie. HPH se mezičtvrtletně zvýšila o 7,3 %, protože většina odvětví (zejména zpracovatelské průmysl, obchod, doprava, ubytování a pohostinství) v tomto mezičtvrtletním srovnání vykazovala velké přírůstky. Nicméně i přes tento nárůst i zde většina odvětví stále zaostávala za meziročním srovnáním a zaznamenávala meziroční pokles. Další vývoj ekonomiky však lze s ohledem na nejistotu ohledně dalšího průběhu pandemie jen těžko předvídat. Celková míra nezaměstnanosti během celého roku 2020 rostla jen mírně (v prosinci činila u mužů 2,8 % a u žen 3,8 %). Poměrně velký propad související s poklesem počtu zaměstnanců v agenturách práce zasáhl profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti či ve zpracovatelském průmyslu.² Trh práce však reaguje na ekonomický vývoj se zpožděním. Mírný nárůst nezaměstnanosti navíc souvisel rovněž se stabilizačními vládními programy (Antivirus, ošetřovné) a s tím, že část lidí, kteří o práci přišli, se z pracovního trhu stáhla (zahraniční pracovníci, pracující senioři). Lze tedy očekávat, že míra nezaměstnanosti bude v následujících obdobích stoupat. Vyšší míra nezaměstnanosti a obavy domácností ze snížení příjmů mohou vést k dalšímu snížení spotřebitelské poptávky a dalšímu útlumu ekonomiky.

Dlužníci z úvěrů poskytnutých členy Skupiny, především dlužníci J&T Banky, mohou být v budoucnu těmito dopady postiženi, což může ve výsledku vést k tomu, že nebudou schopni řádně plnit své závazky, což se ve výsledku může projevit ve výpadku příjmů Emitenta, který výtěžek z Emise poskytne Ručiteli, který jej může využít k dalšímu financování členů Skupiny, především J&T Banky.

V souvislosti s pandemií a jejími dopady klienti požadovali odklad splátek v celkové výši 256 mil. EUR. Ve srovnání s rokem 2019 narostly skupině v roce 2020 opravné položky k poskytnutým úvěrům o 125 mil. EUR. V nárůstu opravných položek se projevila především vyšší pravděpodobnost selhání dlužníků v ECL modelu.

Skupina pravidelně sleduje a hodnotí kvalitu svého úvěrového portfolia a pravidelně komunikuje se svými klienty a informuje je o vývoji na finančních trzích prostřednictvím zpráv zveřejňovaných na jejich

¹ Český statistický úřad. Vývoj ekonomiky České republiky - 4. čtvrtletí 2020. [online]. czso.cz. 2021 <https://www.czso.cz/csu/czso/vyvoj-ekonomiky-ceske-republiky-4-ctvrtleti-2020>

² Český statistický úřad. Vývoj ekonomiky České republiky - 3. čtvrtletí 2020. [online]. czso.cz. 2020 <https://www.czso.cz/csu/czso/vyvoj-ekonomiky-ceske-republiky-3-ctvrtleti-2020>

internetových stránkách. Emitent nemá informace, že by dlužníci z úvěrů poskytnutých členy Skupiny v neobvyklé míře přestali řádně plnit své dluhy.

Pandemie a související opatření mohou dále mít vliv na činnost Skupiny, přičemž zhoršení její hospodářské situace může mít dopady na plnění závazků vůči Ručiteli a nepřímo tak i vůči Emitentovi. Členové Skupiny pozorně sledují vývoj nemoci Covid-19 a také souvisejícími opatření a doporučení a pravidelně o nich informuje své zaměstnance a komunikují je s klienty. Skupina zavedla několik především prevenčních opatření, která chrání zdraví zaměstnanců a klientů při současném zachování provozu členů Skupiny (omezení otevírací doby na některých svých pobočkách, pravidelné testování zaměstnanců, nařízená práce z domova, rozdělení do skupin, poskytnutí dopravních a ochranných prostředků a další). V současnosti Skupina ani Ručitel neviduje omezení provozu či omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty. Skupina je připravena pružně reagovat na další opatření související s nemocí Covid-19. Z tohoto pohledu je proto dopad pandemie na Skupinu omezený, ale panuje velká míry nejistoty ohledně budoucího vývoje.

Celkový rozsah, v jakém bude pandemie Covid-19 do budoucna ovlivňovat podnikatelské, provozní a finanční výsledky Skupiny, však bude záviset na mnoha faktorech, které Skupina nemusí být schopna přesně předvídat, včetně vládních, podnikatelských, ale i individuálních kroků, které byly a jsou přijímány v reakci na pandemii Covid-19 a které mohou mít negativy vliv na hospodářskou činnost Skupiny.

Riziko podnikání v oblasti správy aktiv (asset management) (riziko: střední)

Správa aktiv je významným pilířem obchodní strategie Skupiny; k 31. 12. 2020 dosáhl objem jí obhospodařovaných aktiv 5,96 mld. EUR a meziročně zaznamenal růst o přibližně 5,3 % (k 31. 12. 2019: 5,66 mld. EUR). Služby obhospodařování majetku se však vyznačují vysokými nároky na odbornost a zkušenost, přičemž rizika spojená s touto činností dále zvyšuje volatilní prostředí finančních trhů, expandující regulace a vysoká konkurence na trhu finančních služeb. Jde tedy o podnikatelskou činnost s níž jsou typově spojena vyšší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních sektorů podnikání. Jedná se tak primárně o rizika regulatorní, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity.

Správa aktiv představuje vysoce regulovanou oblast v rámci poskytování hlavních investičních služeb se zvýšenými nároky ze strany legislativy a regulátora, dále také v oblasti procesní a i samotné investiční. Nároky na správné nastavení celého procesu jsou relativně vysoké. Samotný výkon činnosti individuálního řízení majetku zákazníka, případně správy a řízení fondů kolektivního investování, je v investiční oblasti vystaven působení velkého množství rizik, mezi které lze zařadit například riziko částečné nebo úplné ztráty investovaných prostředků, kreditní riziko, riziko likvidity a další.

Úlohou investičních profesionálů je eliminovat vliv a působení těchto rizik a naplnit investiční cíle, které jsou definované v rámci individuální investiční strategie nebo statusu fondu. Dlouhodobé neuspokojivé výsledky v rámci vysoce konkurenčního prostředí představuje riziko pro reputaci portfolio manažera spolu s možným rizikem odlivu spravovaných finančních prostředků ke konkurenci nebo do jiného typu investičních služeb s negativním vlivem na výnosy realizované v oblasti správy aktiv. To může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci členů Skupiny, jejich postavení na tržích a na schopnost Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení, tedy i na Emitenta jeho schopnosti Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Tržní riziko: Skupina čelí riziku změn v úrovni a volatilitě cen (riziko: střední)

Jako finanční skupina může Skupina u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty. Tržní riziko zahrnuje zejména riziko změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či nástrojů. Skupina má značné obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv – dluhové, měnové, akciové instrumenty, podílové listy, nemovitosti a další typy aktiv, včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých

pozicích na každém z těchto trhů může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu, vyplývající z poklesu hodnoty pozice Skupiny. V závislosti na objemu majetku, který Skupina prodala, aniž by byla jeho vlastníkem („prodej na krátko“) nebo na objemu čistých krátkých pozic, může vzestup na těchto trzích vystavit Skupinu potenciálně vysoké ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu. Vzhledem k nepříznivým tržním a ekonomickým podmínkám prochází odvětví finančních služeb, kde je Skupina významně zastoupena, náročným obdobím.

Skupina používá především přístup Value at Risk („VaR“) s použitím metody historické simulace ke kvantifikaci potenciální očekávané ztráty za účelem posouzení svého tržního rizika obchodního portfolia, měnové a komoditní pozice, a rovněž i cenných papírů investičního portfolia. Celkové tržní riziko Skupiny bylo k 31. 12. 2020 vyjádřeno metodikou Value at Risk na 45,7 mil. Kč (31. 12. 2019: 12,3 mil. Kč). Tržní rizika jsou v rámci metodiky VaR měřena v horizontu deseti obchodních dní a při hladině spolehlivosti 99 %. Vyhodnocování tržního rizika, sledování a dodržování stanovených limitů provádí Skupina na denní bázi.

Nepříznivý vliv na finanční trhy a celou ekonomiku měly a budou mít hlavně úrokové a měnové kurzy, geopolitické riziko a výkyvy cen komodit. Kromě výše popsanych nepříznivých vlivů na podnikání Skupiny může tržní riziko zvyšovat další rizika, kterým Skupina čelí. Například pokud by Skupina utrpěla značné obchodní ztráty, může prudce vzrůst potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být značně omezen. V souvislosti se všeobecným poklesem trhu by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabil jejich finanční postavení a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany, což může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci členů Skupiny, jejich postavení na tržích a na schopnost Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení, tedy i na Emitenta jeho schopnosti Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko koncentrace (riziko: střední)

Koncentrace pozic může Skupinu vystavit velkým ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Skupina významnou úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru nemovitostí a dále například (již však v menším poměru) vůči klientům v sektoru velkoobchodu a maloobchodu, informační a komunikační činnosti, kulturní, sportovní, zábavní a rekreační činnosti či zpracovatelského průmyslu a stavebnictví. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Skupina úvěry poskytnuté klientům zejména na Slovensku (33,8 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2020), v České republice (17,6 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2020) a dále na Kypru (17,6 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2020), v Lucembursku (14,5 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2020), na Maltě (0,2 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2020) a dalších zemích.

K 31. 12. 2020 měla Skupina 41,1 % finančních aktiv koncentrovaných v podnikovém sektoru, 8,3 % vůči státním a vládním institucím, 36,9 % vůči finančním institucím a 13,2 % vůči fyzickým osobám. V souvislosti s poklesem oboru nebo odvětví by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabil jejich finanční postavení a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany, což může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Měnové riziko (riziko: nízké)

Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Kromě toho je podstatná část aktiv a pasiv Skupiny v oblasti investičního bankovníctví a správy aktiv denominována v jiných měnách než v měně euro, což je hlavní měna finančního výkaznictví na konsolidované úrovni. Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně, protože významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna. Skupina plně nezajišťuje svou kapitálovou pozici proti změnám směnných kurzů. Ačkoliv se zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné

měnovou expozici zcela eliminovat. Vývoj měnových kurzů je spojen s množstvím ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i v rámci dne, proto je měnová pozice denně řízena tak, aby případný výkyv měnového kurzu neměl materiální dopad na hospodářské výsledky Skupiny.

Je důležité poznamenat, že některé země uplatňují devizové kontroly, které mohou omezovat výměnu nebo odevzdání peněz, případně vést ke znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí ji úplně eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý vliv na provozní výsledky Skupiny a její kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny jsou těžce předvídatelné a mimo kontroly Skupiny. Všechny tyto faktory mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Skupina má expozici zejména vůči euru a české koruně. K 31. 12. 2020 byla expozice Skupiny vůči euru u finančních aktiv 63 % a 60,9 % u dluhů. K 31. 12. 2019 byla expozice Skupiny vůči euru u finančních aktiv 60,0 % a 63,0 % u dluhů. Významná je také expozice vůči české koruně, která k 31. 12. 2020 představovala 25,6 % u aktiv a 35,8 % u celkových dluhů. K 31. 12. 2019 byla expozice vůči české koruně 33,6 % u aktiv a 33,4 % u celkových dluhů. Skupina má i menší expozice vůči americkému dolaru, chorvatské kuně, ruskému rublu, britské libře, polskému zlotému a jiným měnám.

Úvěrové riziko (riziko: střední)

Úvěrové riziko představuje zejména riziko smluvní protistrany a její neschopnosti či neochoty splatit dluhy vůči členům Skupiny. Úvěrové riziko vzniká především v souvislosti s úvěrovým financováním, poskytováním bankovních záruk, dokumentárních akreditivů nebo také u derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí, kdy může Skupina v důsledku úvěrového rizika utrpět značné ztráty. Navzdory tomu, že přístup k ohodnocení kreditní bonity potenciálních i existujících klientů v rámci Skupiny vykazuje zejména od začátku globální finanční krize zvýšený konzervativizmus, není jisté, že ve všech případech bude správně predikována.

Posuzování jednotlivých opatření proti ztrátám pramenícím z úvěrových produktů vychází ze směrnic managementu Skupiny. Specifická je oblast bankovníctví, která může vyžadovat zvýšená opatření proti ztrátám z poskytnutých úvěrů nebo může zaznamenat vyšší ztráty, než je ve Skupině v důsledku přijetí neadekvátních opatření pro tento obor podnikání běžné, což může mít za následek negativní materiální vlivy na chod Skupiny.

Default významné finanční instituce může negativně ovlivnit jak finanční trhy jako celek, tak i Skupinu. Úvěrová expozice Skupiny se může zvýšit také v případě, že zástavy zřízené v její prospěch budou zpeněženy za ceny nepostačující k pokrytí celkových hodnot expozic.

Informace, které Skupina využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Skupina pravidelně vyhodnocuje úvěrové expozice (vůči klientům, protistranám, odvětvím, zemím, regionům), které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Skupina může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Kapitálový požadavek ohledně úvěrového rizika investičního portfolia Obezřetnostního konsolidačního celku standardizovaným přístupem byl k 31. 12. 2020 8,48 mld. EUR a k 31. 12. 2019 7,63 mld. EUR.

Neschopnost nebo neochota smluvních partnerů splnit své dluhy vůči Skupině může mít negativní vliv na Skupiny může mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci členů Skupiny, jejich postavení na trhu a na schopnost Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení, tedy i na Emitenta jeho schopnosti Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Hospodářské aktivity Skupiny jsou soustředěny do zemí Evropské unie (riziko: nízké)

Ke dni 31. 12. 2020 je více než 85 % provozního zisku a 95 % aktiv Skupiny alokováno v České a Slovenské republice. I přes skutečnost, že relativně stabilní ekonomiky České republiky a Slovenské republiky představují pro Skupinu zásadní trhy, hospodářské výsledky Skupiny závisí také na výkonnosti ekonomik zemí, kde Skupina působí, a kterou nemůže ovlivnit a jsou mimo její kontrolu. Negativní vývoj hospodářské situace v České a Slovenské republice, ale i Evropské unii jako celku nebo jednotlivých zemí individuálně může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její hospodářské výsledky a schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Riziko podnikání v bankovním sektoru (riziko: nízké)

Podnikání v bankovním sektoru podléhá dohledu ze strany České národní banky, jakož i Národní banky Slovenska. Klíčové společenosti Skupiny jsou součástí regulovaného konsolidačního celku („RKC“). RKC dodržuje pravidla kapitálové obezřetnosti na konsolidované bázi. Činnost společností v RKC omezuje rovněž regulační pravidla a kladou požadavky na úroveň kapitálu, angažovanost konsolidovaného celku, ochranu zákazníka a omezuje obchodní aktivity, které může RKC provozovat, a kterých se může účastnit. Navzdory tomu, že RKC vynakládá veškeré úsilí, aby dodržel všechny příslušné předpisy, přetrvává množství rizik a úřady v mnoha jurisdikcích, ve kterých RKC působí, mohou iniciovat správní nebo soudní řízení proti společnostem v RKC, které by kromě jiného mohly mít za následek uložení správní sankce nebo i pozastavení nebo zrušení licence, což by mohlo mít významný negativní vliv na hospodaření společností v RKC a vážně poškodit jejich reputaci. Změny v zákonech, nařízeních nebo v jejich výkladu a provádění mohou nepříznivě ovlivnit RKC a jeho výsledky hospodaření. Regulační orgány mohou také klást dodatečné kapitálové požadavky na RKC a jednotlivých společností tvořící RKC.

V bankovním sektoru jako takovém v současné době dochází ke zpřísnování regulačního rámce jak na úrovni EU, tak i na národních úrovních s cílem zvýšení stability bankovního systému. Důsledkem toho dochází ke zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu, zvyšují se požadavky na kvalitu kapitálu, zejména důraz na vlastní kapitál, lepší pokrytí rizik, snižování zadlužení, zpřísnění principů odměňování, byly zavedeny nové ukazatele likvidity. Dochází ke změně způsobu dohledu, kde jsou hlavní pravidla stanovována na úrovni EU, a tím jsou sjednocována pravidla pro bankovní sektor EU, s čímž je spojeno i rozšiřování informačních povinností (objem a detail), atd. Tato opatření mohou mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, který pak nemusí být schopna plnit řádně své smluvní povinnosti vůči Emitentovi, což by mělo pro Emitenta zásadně negativní hospodářské dopady.

Rizikové faktory týkající se vnitřních záležitostí ve Skupině

Operační riziko (závislost na informačních technologiích) (riziko: nízké)

Provozní riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo v důsledku vnějších událostí. Skupina čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Skupina jako finanční skupina je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Skupina tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností podniků ve Skupině, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst. Podnikání Skupiny závisí na její schopnosti zpracovávat velké množství různorodých a složitých transakcí, včetně derivátových obchodů, které mají stále větší objem

a jsou čím dál složitější, a které nejsou vždy potvrzeny včas. Podnikání Skupiny je rovněž závislé na bezpečném zpracování, ukládání a odevzdávání důvěrných a citlivých informací. Skupina může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance. Podnikání Skupiny je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel ze strany zaměstnanců, pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením zaměstnanců předcházet a opatření, která Skupina přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždycky efektivní.

Informační systémy a databáze hrají důležitou roli v bankovníctví a podnikání Skupiny všeobecně. Skupina vynakládá značné úsilí na ochranu svých systémů, sítí a databází před možnými útoky ze strany třetích stran, fyzickým poškozením informačních systémů a za účelem předcházení dalším možným problémům. Skupina pravidelně aktualizuje svoje informační systémy. Emitent věří, že jeho informační systémy jsou všeobecně dobře chráněny před útoky a poruchami. Avšak nelze zaručit, že v budoucnosti nedojde k poruchám, odstávkám systému, sítí a databází. Pokud by k takové události došlo, mohlo by to způsobit významné ekonomické ztráty Skupiny a/nebo společností ve Skupině a jejím klientům a mohlo by to vést k negativnímu vlivu na schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Riziko soudních sporů a správních sankcí (riziko: nízké)

Ručitel je jednou ze žalovaných stran u soudu v New Yorku, kde jako žalobce vystupují mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited. Žalobci se domáhají náhrady škody převyšující 1 mld. USD (která může být v souladu s právními předpisy USA navýšena až na trojnásobek), která měla vzniknout údajným nezákonným ovládnutím společností ORCO společností CPI. Podle tvrzení žalobců měl Ručitel společností CPI, spolu s řadou dalších společností, které jsou ve sporu žalovány, včetně dceřiných společností Ručitele, J&T BANKY a Poštovej Banky v jejím protiprávním jednání napomáhat. Ručitel si není vědom žádného protiprávního jednání společností ze Skupiny. Soud v současné době posuzuje, zda o tomto případu mohou rozhodovat newyorské, resp. americké soudy. Prvoinstanční soud v New Yorku („*United States District Court, Southern District of New York*“) žalobu žalobců (mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited) dne 4. 9. 2020 zamítl. Žalobci podali proti tomuto rozhodnutí o zamítnutí žaloby odvolání k odvolacímu soudu („*United States Court of Appeal*“).

Negativní výsledek uvedeného řízení může kromě přímých finančních následků vážně poškodit pověst Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci členů Skupiny, jejich postavení na trhu a na schopnost Ručitele plnit své závazky z Ručitelského prohlášení, tedy i na Emitenta jeho schopnosti Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

Rizikové faktory týkající se finančních záležitostí Skupiny

Úrokové riziko (riziko: střední)

Skupina je vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Skupina vynakládá značné úsilí (včetně derivátových kontraktů a revizí úrokových sazeb), aby struktura aktiv odpovídala zdrojům jejího financování. Skupina je vystavena úrokovému riziku do té míry, do jaké se tato struktura liší. Období, po které je úroková sazba finančního aktiva fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko.

Úrokové riziko obchodního portfolia Skupiny bylo k 31. 12. 2020 vyjádřeno metodikou Value at Risk na 12,6 mil. Kč (31. 12. 2019: 9,3 mil. Kč). Úrokový Value at Risk vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivého pohybu úrokových sazeb.

Nedostatečné pokrytí úrokového rizika Skupiny může mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost splatit svoje dluhy Emitentovi řádně a včas, tedy i schopnost Emitenta získat peněžní prostředky, které mu umožní splatit výnosy a dluhy z Dluhopisů.

Riziko likvidity (riziko: nízké)

Riziko likvidity zahrnuje zejména riziko nemožnosti Skupiny financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle nebo v dostatečném množství a riziko nemožnosti dostat svým splatným závazkům.

Skupina má přístup k různým zdrojům financování a spoléhá na přijaté vklady jako základ financování svých činností. Skupina je financována vklady, mezibankovními úvěry, termínovanými vklady a perpetuitními certifikáty. I když vklady byly v průběhu času stabilním zdrojem finančních prostředků, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Skupiny byla nepříznivě ovlivněna s možnými negativními vlivy na schopnost vyplatit svěřené vklady (na požádání, termínované), splnit svoje dluhy nebo financovat aktivity Skupiny. Proto je kladen velký důraz na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků s cílem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování.

Skupina v rámci řízení rizika likvidity musí dodržovat limity stanovené regulatorními požadavky. Tyto limity mají zabezpečit, aby splatné závazky byly dostatečně kryty zásobou rychle likvidních aktiv. Na vybrané scénáře má Skupina nastaveny interní limity. Výše uvedené scénáře i interní likviditní poměry jsou vyhodnocovány a sledovány na denní bázi. Konkrétněji se v tomto případě jedná o ukazatel poměru rychle likvidních aktiv k nestabilním závazkům. Kromě denního sledování aktuálních (tj. denních) hodnot tohoto ukazatele Skupina interně sleduje i výhledy plnění tohoto ukazatele v jednoletém budoucím horizontu. Skupina se navíc zaměřuje na individuální sledování velkých depozit. Tento individuální přístup je rovněž promítnut i do vybraných scénářů likvidity. Velký důraz je také kladen na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků za účelem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování. Skupina dále sleduje i další kvantitativní ukazatele zaměřené na vhodnou strukturu vkladů tak, aby Skupina disponovala dostatečně stabilními zdroji financování. Jako součást své strategie řízení rizika likvidity. Skupina drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Skupina pravidelně aktualizuje plány pro nežádoucí situace řízení rizika likvidity a také pohotovostní plán pro případ krize likvidity.

Bude-li omezen přístup na kapitálové trhy a pokud Skupina nebude schopna prodat svůj majetek nebo pokud dojde ke zvýšení nákladů na likviditu, může dojít k významnému omezení likvidní pozice. Schopnost Skupiny získat zajištěné a nezajištěné financování a náklady s tím spojené jsou kromě jiného negativně ovlivněny zvýšením úrokových sazeb, kreditními rozpětími, regulačními požadavky, vnímáním rizika Skupiny a/nebo bankovního, finančního sektoru jako celku. V případě náročných podmínek na kapitálových trzích se mohou náklady na financování Skupiny zvýšit nebo může dojít k poklesu dostupnosti finančních prostředků, a tedy i schopnosti rozšířit a podpořit aktivity Skupiny s případnými negativními vlivy na hospodaření Skupiny. Za předpokladu, že Skupina nebude schopna získat potřebné prostředky na kapitálových trzích, může být donucena k prodeji majetku, aby splnila svoje dluhy. V době snížené likvidity nebo náročných podmínek na trhu nemusí být Skupina schopna prodat některé ze svých aktiv, nebo může dojít k prodeji majetku za snížené ceny. V obou případech to může mít nepříznivý vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu. Skupina tomuto aktivně předchází. Bankovní členové skupiny obezřetně řídí riziko likvidity, sledují vývoj likvidity a s dostatečnou rezervou plní požadavky regulátorů bankovního sektoru.

Rizikové faktory týkající se Dluhopisů

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

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 úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníků Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

Riziko pevné úrokové sazby (riziko: vysoké)

Vlastník Dluhopisu, u něhož je výnos určen pevnou úrokovou sazbou, je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální výnos po dobu existence Dluhopisů fixován, aktuální tržní úroková sazba na finančním trhu se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

Riziko předčasného splacení (riziko: vysoké)

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

Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem (riziko: střední)

Emitent nemá žádné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování (úvěru, zápůjčky, vydání dalších dluhopisů, navýšení maximálního objemu Dluhopisového programu apod.) Emitenta může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování Emitentem nedošlo. S růstem objemu dluhového financování Emitenta tak roste riziko, že bude ohrožena schopnost Emitenta uhradit jeho dluhy z Dluhopisů.

Závazky z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny (riziko: střední)

Ručitelské prohlášení zajišťuje závazek Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů. Dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny. V případě insolvenčního řízení na osobu Ručitele budou mít Vlastníci dluhopisů ve srovnání s tzv. zajištěnými věřiteli slabší postavení, jelikož zajištění věřitelé mají zejména právo, aby jejich zajištěná pohledávka byla uspokojena z výnosu zpeněžení věci, kterou byla zajištěna. Pohledávky nezajištěných věřitelů se tak v zásadě uspokojují ze zpeněžení majetku, který nebyl předmětem zajištění, a až po uspokojení pohledávek, jejichž přednostní uspokojení je stanoveno českými insolvenčními právními předpisy, tj. zejména zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon). Pohledávky nezajištěných věřitelů stejného pořadí se uspokojují poměrně, pokud výnos ze zpeněžení není dostatečný k plnému uhrazení všech nezajištěných pohledávek daného pořadí.

Riziko inflace (riziko: střední)

Potenciální nabyvatelé či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Podle prognózy České

národní banky uveřejněné 6. května 2021³ se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 2. čtvrtletí 2022 ve výši 2,4 % s poklesem na 2,2 % ve 4. čtvrtletí 2022. Pokud se však tato prognóza nenaplní a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

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. 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 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 neúčinnosti Ručitelského prohlášení (riziko: nízké)

Insolvenční zákon stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinné vůči třetím osobám (věřitelům dlužníka). Neúčinným může být právní jednání, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo některé věřitele zvýhodňuje na úkor jiných. Neúčinnými jsou zejména právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele. Převzetím Ručení podle Ručitelského prohlášení se Ručitel zavazuje k tomu, že splní dluhy Emitenta, přičemž Emitent je jím ovládanou osobou, se kterou tvoří Ručitel konsolidační celek. Přestože má Emitent za to, že nejsou v daném případě dány důvody pro neúčinnost Ručitelského prohlášení (výtěžek z emise Dluhopisů je určen na poskytnutí financování Ručiteli a Emitent hradí za poskytnutí ručení ze strany Ručitele úplaty) nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta může dojít ke zpochybnění účinnosti Ručitelského prohlášení. Pokud by insolvenční soud rozhodl, že Ručení naplňuje některé z výše zmíněných znaků a je neúčinné, dluhy z Dluhopisů by se staly nezajištěnými ručením Ručitele a plnění z již poskytnutého ručení muselo být Vlastníkovi dluhopisů vráceno do majetkové podstaty k uspokojení ostatních dluhů Ručitele. Podle § 589 a násl. občanského zákoníku zkracuje-li právní jednání dlužníka uspokojení vykonatelné pohledávky věřitele, má věřitel právo domáhat se, aby soud určil, že právní jednání dlužníka není vůči věřiteli právně účinné. Relativní neúčinnost podle Občanského zákoníku zakládá právo věřitele domáhat se uspokojení pohledávky i z toho, co neúčinným úkonem z majetku dlužníka uniklo (v daném případě plněním na základě Ručitelského prohlášení).

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 investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod. Emitent

³ Česká národní banka. Prognóza ČNB – jaro 2021. [online] cnb.cz. 2021. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Účtované 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. 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, tj. společnost **J&T Global Finance XI., s.r.o.**, IČO: 099 20 021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 344706.

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 k Datu prospektu

Za **J&T Global Finance XI., s.r.o.**



Jméno: Ing. Roman Florián
Pozice: jednatel



Jméno: Ing. Ivana Gyalogová
Pozice: jednatel

Zprávy znalců

Do Prospektu není zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec, vyjma zpráv Auditora Emitenta a Ručitele zahrnutých odkazem.

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 reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Emitent v Prospektu využil informace z následujících zdrojů:

- Český statistický úřad. Vývoj ekonomiky České republiky - 4. čtvrtletí 2020. [online]. czso.cz. 2021 <https://www.czso.cz/csu/czso/vyvoj-ekonomiky-ceske-republiky-4-ctvrtleti-2020>
- Český statistický úřad. Vývoj ekonomiky České republiky - 3. čtvrtletí 2020. [online]. czso.cz. 2020 <https://www.czso.cz/csu/czso/vyvoj-ekonomiky-ceske-republiky-3-ctvrtleti-2020>
- Česká národní banka. Prognóza ČNB – jaro 2021. [online] cnb.cz. 2021. <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognosa/>
- Česká národní banka. ARAD – číslo sestavy = 19869/1463. [online] cnb.cz. 2021. https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19869&p_strid=ABCAH&p_lang=CS
- Česká národní banka. ARAD – číslo sestavy = 19948/1461. [online] cnb.cz. 2021. https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19948&p_strid=ABBAI&p_lang=CS
- Národná banka Slovenska. Vklady a prijaté úvery v sektorovom členení. [online] nbs.sk 2021. <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady>
- Národná banka Slovenska. Úvery v sektorovom členení. [online] nbs.sk. 2021. <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery>
- Prague Stocks Exchange. Objemy obchodů členů burzy / Trade Turnover of Members 2020. [online] pse.cz. 2021. <http://ftp.pse.cz/Statist.dta/Clenove/Year/annual-trade-turnover-members-2020.pdf>
- Burza cenných papírů v Bratislave. Štatistika – ročná. [online] bsse.sk. 2021. <http://www.bsse.sk/%c5%a0tatistika/Ro%c4%8dn%c3%a1.aspx>
- Prague Stocks Exchange. Statistické soubory. [online] pse.cz. 2021. <https://www.pse.cz/udaje-o-trhu/statistika/statisticke-soubory?tab=volume-yearly>

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, nebo podpora jakýchkoli vlastností Emitenta.

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

OPRÁVNĚNÍ AUDITORŮ

Jména a adresy auditorů Emitenta

Historické finanční výkazy Emitenta, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, tj. účetní závěrka Emitenta za období od 15. 2. 2021 do 31. 3. 2021, byla ověřena auditorskou společností **FSG Finaudit, s. r. o.**, IČO 619 47 407, se sídlem tř. Svobody 645/2, 779 00 Olomouc, zapsanou v seznamu Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem KAČR č. 154, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Jakuba Šteinfelda, evidenční číslo KAČR č. 2014 („**Auditor Emitenta**“).

Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování auditorů Emitenta

Za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje v Prospektu, auditori Emitenta neodstoupili, nebyli Emitentem odvoláni a ani nebyli Emitentem nově jmenováni.

Jména a adresy auditorů Ručitele

Historické finanční výkazy Ručitele, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, tj. finanční výkazy čerpané z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele k 31. 12. 2020, a 31. 12. 2019, byly ověřeny auditorskou společností 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, prostřednictvím statutárního auditora Ing. Jindřicha Vašiny, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) č. 2059 („**Auditor Ručitele**“).

Odstoupení, odvolání, opětovné jmenování auditorů Ručitele

Za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje v Prospektu, auditori Ručitele neodstoupili, nebyli Ručitelem odvoláni a ani nebyli Ručitelem nově jmenováni.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi a nabídce Dluhopisů

Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce Dluhopisů, kromě Manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu „nejlepší snaha“ (best efforts), na Emisi či nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro Emisi či nabídku podstatný. Manažer působí též v pozici Administrátora a Kótačního agenta.

Využití a odhad čisté částky výnosů z emise a nabídky Dluhopisů

Emitent vydává Dluhopisy za účelem poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček.

Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit cca 489 mil. Kč, a že celkové náklady emise a nabídky Dluhopisů budou zhruba činit 2,4 % z objemu Emise. V případě navýšení Emise až do částky 1.002.000.000 Kč, Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 980 mil. Kč a že celkové náklady emise a nabídky Dluhopisů budou činit zhruba činit 2,2 % z objemu Emise

PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Obecné informace

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy ze dne 8. 3. 2021 **J&T IB Capital Markets, a.s.**, IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 („**Aranžér**“) přípravou dokumentace související s vydáním Dluhopisů a nabídkou Dluhopisů.

Emitent dále uzavře v Datum emise nebo okolo Data emise smlouvu o zajištění umístění, na základě které pověří společnost **J&T BANKA, a.s.** jako Manažera nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím kotečního agenta, kterým je **J&T BANKA, a.s.**, požádá o přijetí všech Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 27. 7. 2021.

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.

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.

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.

Náklady obchodování

Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

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, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

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.

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 Irska 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 neznamenaají 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 v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2020 (FSMA (EU Exit) 2020), v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném, nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019).

EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány společností **J&T Global Finance XI., s.r.o.**, IČO: 099 20 021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 344706 („**Emitent**“), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 501.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 1.002.000.000 Kč nesoucí pevný úrokový výnos určený na základě úrokové míry ve výši 4,90 % p. a., splatné v roce 2026 („**Emise**“; jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami („**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění („**Zákon o dluhopisech**“).

Emise byla schválena rozhodnutím jednatelů ze dne 7. 6. 2021. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003533077. Název Emise je JTGF XI. 4,90/26.

Dluhy z Dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením ručitele, kterým je společnost **J&T FINANCE GROUP SE**, založené a existující podle práva České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 180 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. 6. 2017 o prospektu („**Nařízení o prospektu**“), prospekt Dluhopisů („**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2021/066865/CNB/570ke sp. zn. S-Sp-2021/00052/CNB/572 ze dne 21.6.2021, které nabylo právní moci dne 24.6.2021, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. 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. Investor by měl vždy výhodnost investice posuzovat na základě znalosti celého obsahu prospektu. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Česká národní banka vykonává dohled nad dodržováním Nařízení o prospektu; nevykonává však zvláštní dohled nad Emisí ani Emitentem.

Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na Internetových stránkách Emitenta a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 10.1(a), v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Datum emise je stanoveno na 27. 7. 2021 („**Datum emise**“). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 27. 7. 2026 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**“).

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA, a.s. („**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, jak je uvedena v článku 10.1(a), v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Činnosti kotačního agenta („**Kotační agent**“) spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP (jak je tento pojem definován níže) bude na základě Smlouvy s administrátorem zajišťovat J&T BANKA, a.s.

Emitent dále uzavřel smlouvu o zajištění umístění Dluhopisů, na základě které pověřil J&T BANKA, jako Manažera umístěním Dluhopisů u koncových investorů („**Smlouva o umístění**“)

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16 (*Definice*). Článek 16 (*Definice*) obsahuje též výkladová pravidla aplikovatelná na Emisní podmínky.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry podle českého práva v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3.000.000 Kč. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 501.000.000 Kč. Předpokládaná jmenovitá hodnota Emise může být navýšena s předchozím souhlasem Manažera až do výše 1.002.000.000 Kč.

1.2 Oddělení práva na úrokový výnos, předkupní a výměnná práva

Oddělení práva na úrokový výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

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 nejdéle 5 Pracovních dnů před Datem 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 7.4 Emisních podmínek) 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 jednatelů Emitenta ze dne 7. 6. 2021, kterým byly schváleny tyto Emisní podmínky. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

1.7 Údaj o zajištění

Peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů vůči oprávněným osobám, a to dluh splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit přírostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů („**Zajištěné dluhy**“), jsou zajištěny ručením na základě ručitelského prohlášení („**Ručitelské prohlášení**“) učiněným společností J&T FINANCE GROUP SE, založenou a existující podle práva Evropské Unie a České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Ručitel se v Ručitelském prohlášení zavazuje ve prospěch každé oprávněné osoby, která bude mít v souladu s těmito Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy, nárok na plnění ze Zajištěných dluhů, že v případě, že Emitent nesplní Zajištěné dluhy, uspokojí do 30 (třiceti) Pracovních dní od doručení písemné žádosti oprávněné osoby Ručiteli nebo Administrátorovi za podmínek uvedených v Ručitelském prohlášení Zajištěný dluh vůči oprávněné osobě namísto Emitenta. Ručitel bude provádět platby na základě Ručitelského prohlášení prostřednictvím Administrátora způsobem stanoveným v těchto Emisních podmínkách.

Ručitelské prohlášení tvoří součást Prospektu a dále bude k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v Určené provozovně.

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

2.1 Lhůta pro upisování

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) průběžně kdykoliv po Datu emise. Lhůta pro upisování začíná 29. 6. 2021 a končí 15. 6. 2022 („**Emisní lhůta**“). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise (zvýšené v souladu s tímto článkem), a to i po uplynutí Emisní lhůty. V takovém případě určí dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v den předcházející Rozhodnému dni pro výplatu v souvislosti s konečným splacením Dluhopisů nebo úplným předčasným splacením Dluhopisů, podle toho, co nastane dříve, a zpřístupní jí stejným způsobem jako Emisní podmínky („**Dodatečná emisní lhůta**“). Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu i opakovaně.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise.

Emitent je oprávněn po předchozím souhlasu Manažera vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše 1.002.000.000 Kč. Toto rozhodnutí zpřístupní stejným způsobem, jakým zpřístupnil Emisní podmínky.

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž v takovém případě nebudou další objednávky akceptovány vůbec nebo v případě pozastavení nabídky, dokud Emitent nezveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy zveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na vyhrazené části Internetových stránek Emitenta.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech upsaných Dluhopisů po jejich vydání bez zbytečného odkladu po (i) úpisu celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, nebo (ii) uplynutí Emisní lhůty, resp. případné Dodatečné emisní lhůty, a to způsobem uvedeným v článku 13 (*Oznámení*).

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů („**Emisní kurz**“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem 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 v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*.

2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů

Vzhledem k tomu, že jmenovitá hodnota Dluhopisů je vyšší než částka odpovídající limitu 100.000 EUR (sto tisíc euro), není s nabídkou Dluhopisů spojena povinnost uveřejnit prospekt.

Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi Emitentem prostřednictvím Manažera všem kategoriím investorů za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt v souladu s tanními právními předpisy.

Investoři budou osloveni Manažerem, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů („**Objednávka**“), přičemž podmínkou účasti na úpisu je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Investoři mohou být případně Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

Manažer bude přijímat Objednávky (pokyny) prostřednictvím svého ústředí v Praze. Manažera je možné kontaktovat v případě veřejné nabídky na telefonním čísle +420 221710300 nebo prostřednictvím emailové adresy 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) a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být příslušným Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů. Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je vždy uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. 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 v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí emailem investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. 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 hodnoty nabývaných Dluhopisů 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 1. 12. 2020 (vč. jeho dodatku č. 1 platného od 10. 5. 2021). 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 investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

V příslušný den vypořádání podle Smlouvy o umístění budou Dluhopisy upsány Manažerem oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisu Emitentovi nebo budou Dluhopisy upsány investorem oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisu. Ve stejný den budou Dluhopisy upsané Manažerem s výjimkou těch, které bude nadále držet Manažer (v souladu s podmínkami stanovenými v ZPKT), prodány od Manažera investorům.

Manažer uspokojí objednávky podané koncovými investory a podle způsobu upsání či prodeje převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Zároveň Manažer inkasuje z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy. Obchodování nemůže začít před učiněním oznámení přidělené částky investorům.

Vypořádání úpisu Dluhopisů 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.

3. STATUS

Dluhopisy zakládají nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručitelským prohlášením Ručitele, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným 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.

Peněžité dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení představují nezajištěné, nepodřízené a akcesorické peněžité dluhy Ručitele, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Ručitele, s výjimkou těch dluhů Ručitele, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

4. POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů:

- (a) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu dluhů podřízených dluhům z Dluhopisů (včetně platby výnosů, úroků a obdobných plnění);

- (b) nenavrhne usnesení o výplatě ani nerozdělí nebo nevyplatí jakýkoliv podíl na zisku, podíl na jiných vlastních zdrojích ani jinou výplatu nebo obdobnou částku (např. zálohu na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích);
- (c) nevyplatí úrok z nevyplaceného podílu na zisku nebo jiných vlastních zdrojů.

Výše uvedené omezení se nevztahuje na transakce bez vlivu na hotovost, např. zápočet podílu na zisku proti pohledávce vůči společníkovi.

4.2 Transakce s propojenými osobami

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

4.3 Zákaz zatížení

Emitent se zavazuje, do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů nezřídí a nedovolí zřízení zástavního práva nebo jiného práva ke svému současnému nebo budoucímu majetku ve prospěch třetích osob k zajištění jakéhokoliv dluhu („zajišťovací právo“), pokud zároveň obdobným způsobem nezajistí dluhy z Dluhopisů (ať již vydaných či ještě nevydaných).

Výše uvedené omezení se nevztahuje na zajišťovací práva třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí z jiného důvodu, než je porušení povinností ze strany Emitenta.

4.4 Zákaz přeměn

Emitent se zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů neprovede jakoukoli přeměnu, ani se nebude účastnit jakékoli přeměny, či jakékoli transakce obdobné povahy nebo účinků podle jakéhokoli právního řádu, ani nenabude účast v žádné jiné společnosti či právnické osobě, ani neprodá, nevloží do základního kapitálu jiné společnosti, jakýmkoli způsobem nepřevede, nezastaví nebo nedá do nájmu svůj obchodní závod ani jeho část.

4.5 Zákaz dalšího zadlužení

Emitent se zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů neuzavře jakoukoli transakci (smlouvu), která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Emitenta.

Výše uvedené omezení se se nevztahuje na případy, kdy:

- (a) Zadluženost vznikne v důsledku Emise;
- (b) Zadluženost bude podřízena dluhům z Dluhopisů;
- (c) Zadluženost vznikne za účelem splacení všech dluhů z Dluhopisů (a to i v případě předčasného splacení).

4.6 Zákaz poskytování úvěrů a záruk

Emitent se zavazuje, že do úplného splnění všech dluhů z Dluhopisů (a) nebude věřitelem ve vztahu k jakékoli Zadluženosti a (b) neposkytne jakkoliv ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) či jakýkoliv jiný obdobný závazek.

Výše uvedené omezení se netýká Zadluženosti vůči Ručiteli.

4.7 Informační povinnosti

Emitent bude písemně informovat Administrátora a oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem podle článku 13 (*Oznámení*) jakýkoliv Případ porušení, a to nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dní ode dne, kdy se o této skutečnosti dozvěděl nebo se o ní při vynaložení řádné péče dozvědět měl a mohl.

4.8 Definice

V tomto článku 4 a tam, kde Emisní podmínky níže definované pojmy používají význam:

„**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).

„**Zadluženost**“ znamená jakoukoli níže uvedenou zadluženost Emitenta, která bude, s výjimkou zadluženosti popsané v odstavcích (h) a (i) níže, považována za dluh evidovaný v rozvaze Emitenta, pokud bude určitá zadluženost vykazovat znaky více kategorií Zadluženosti, 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) akcie s přednostním právem na výplatu podílu na vlastních zdrojích nebo na likvidačním zůstatku společnosti (*redeemable preference shares*);
- (e) 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);
- (f) Leasing;
- (g) 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;
- (h) jakoukoli derivátovou transakcí (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);
- (i) 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);

- (j) jinou transakci, která má obchodní účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (k) ručení, finanční záruku, slib odškodnění (*indemnity*) nebo obdobný závazek, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě.

5. VÝNOS

5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy (resp. jejich aktuální jmenovitá hodnota po případném částečném předčasném splacení Dluhopisů) jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,90 % p. a. („**Úroková sazba**“). Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 27. lednu a 27. červenci každého kalendářního roku (nestanoví-li tyto Emisní podmínky jinak) („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*). Prvním Dnem výplaty úroku bude 27. 1. 2022.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže Emitent přes splnění všech podmínek a náležitostí dlužnou částku nesplatil. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při Úrokové sazbě až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

V případě prodlení Emitenta se splacením Dluhopisů nebude tedy nabíhat žádný zvláštní úrok z prodlení nad rámec úroku při Úrokové sazbě.

V případě prodlení Emitenta se zaplacením úroku na základě Úrokové sazby nebo jakékoliv jiné platby, než je splacení Dluhopisů, se Emitent zavazuje zaplatit úrok z prodlení stanovenými právními předpisy.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku použije 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).

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší než období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek nesplacené jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, Úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Celková částka úrokového výnosu a jakákoliv další částka splatná dle těchto Emisních podmínek příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13 (*Oznámení*).

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je uvedeno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisu splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, tj. ke dni 27. 7. 2026.

6.2 Odkoupení dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3 Vlastní dluhopisy

Vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené 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 nepřevéde žádné vlastní Dluhopisy (tj. odkoupené nebo upsané Emitentem), 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.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Počínaje dnem, ve kterém uplyne 2. výročí Data emise (včetně), má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy (částečně nebo úplně), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud to oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 dní před příslušným dnem předčasné splatnosti (takový den vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Částečné splacení Dluhopisů může Emitent provést pouze ke Dni předčasné splatnosti, který bude současně Dnem výplaty úroků. Emitent je v Den předčasné splatnosti dluhopisů povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, nebo její část, alikvotní úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisu.

Oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů vzniká Vlastníkům dluhopisů v rozsahu splacení též právo na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu (tj. i opakovaně při částečném splacení Dluhopisu). Mimořádný výnos Dluhopisu u každého Dluhopisu odpovídá částce stanovené jako jedna třicetina (1/30) úrokového výnosu za Výnosové období připadajícího na předčasně splácenou část jmenovité hodnoty Dluhopisů násobená počtem celých měsíců, které zbývají ode Dne částečné předčasné splatnosti dluhopisů nebo Dne předčasné splatnosti dluhopisů do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Na výplatu mimořádného výnosu Dluhopisu se použijí ustanovení těchto Emisních podmínek ohledně výplaty jmenovité hodnoty Dluhopisů

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení Dluhopisů, alikvotního úrokového výnosu a mimořádného výnosu Dluhopisu. V takovém případě Emitent splatí prostřednictvím Administrátora postupem podle článku 7 (*Platební podmínky*) v Den předčasné splatnosti dluhopisů zcela nebo zčásti všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy, alikvotní úrokový úrokový a mimořádný výnos Dluhopisu.

Částečné předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 neomezuje Emitenta provést další předčasné splacení Dluhopisů v souladu s tímto článkem 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů, včetně zaplacení mimořádného výnosu Dluhopisu, podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

6.5 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů, alikvotního úrokového výnosu a mimořádného výnosu Dluhopisu (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6, 9 a 11.4(a).

6.6 Součinnost při předčasném splacení

Vlastník dluhopisů je povinen při předčasném splacení poskytnout takovou součinnost, aby bylo zajištěno, že (a) Dluhopisy budou po jejich předčasném splacení zrušeny nebo že (b) v případě částečného předčasného splacení bude snížena jejich jmenovitá hodnota.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos, mimořádný výnos Dluhopisu a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos a mimořádný výnos Dluhopisu bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena 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.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů, mimořádného výnosu Dluhopisu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách, tj. podle smyslu v Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů nebo Den předčasné splatnosti dluhopisů (každý z těchto dnů „Den výplaty“).

7.3 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 nejbližší 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.

7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy, mimořádný výnos Dluhopisu nebo jimž splatí jmenovitou hodnotu 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 bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám („**Oprávněné osoby**“).

Pro účely určení příjemce úrokového výnosu Dluhopisu, mimořádného výnosu Dluhopisu nebo jmenovité hodnoty 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 splacení jmenovité hodnoty 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 úrokových výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě úrokového 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.

7.5 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 výpise 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 Pokyn 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 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 jakékoliv 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 7.5 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 7.5, 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 úrokový 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 7.5 (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.

7.6 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 13 (*Oznámení*). V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 11 (*Schůze a změny emisních podmínek*).

8. ZDANĚNÍ

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, Emitent neodpovídá za jakoukoliv daň (včetně jejího odvodu či platby) v souvislosti s Dluhopisy, a to zejména včetně jakékoli 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 plátcе 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 ve formě pevného úrokového výnosu, 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 dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

Daňové předpisy České republiky a 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.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ

9.1 Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v Případě porušení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení trvá, dokud není napraven, 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 11 (*Schůze*) za účelem hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě porušení („**Žádost o svolání schůze**“).

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

„**Případ porušení**“ znamená každou z následujících situací:

(a) Neplacení

Jakákoli platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uhrazena v den splatnosti a zůstane neuhrzená 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 a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) Křížové neplnění

Pokud jakýkoliv splatný Dluh Emitenta v celkové částce převyšující 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (nebo ekvivalent této hodnoty v jakémkoliv jiné měně), nebude Emitentem splacen i navzdory předchozímu upozornění Emitenta věřitelem na skutečnost, že takováto částka je splatná, a pokud uvedená částka zůstane nesplacena déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne doručení písemného upozornění na skutečnost, že v důsledku nesplacení této částky věřitel uplatňuje své právo požadovat předčasné splacení celé částky Dluhu Emitenta věřiteli nebo dne, ke kterému uplyne poskytnutý odklad nebo který byl stanoven dohodou mezi Emitentem a příslušným věřitelem, pokud by Emitent v dobré víře neuplatnil námitky proti takovému závazku z oprávněných důvodů a předepsaným způsobem a provedl platbu do 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne vykonatelnosti rozhodnutí, kterým byl uznán povinným plnit. Ke křížovému neplnění podle tohoto písmene nedojde, pokud Emitent jednájící přiměřeně po pečlivém uvážení a v dobré víře řádně namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným tuto povinnost plnit.

„**Dluh Emitenta**“ pro účely tohoto článku znamená jakýkoliv peněžitý dluh Emitenta, vyplývající z (i) bankovních nebo jiných úvěrů a zápůjček, a k nim náležícímu příslušenství, (ii) veškerých ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů, a (iv) jakéhokoliv ručení poskytnutého Emitentem.

(d) Ukončení činnosti

Emitent přestane provozovat nebo přestane být oprávněn provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost.

(e) Platební neschopnost nebo insolvenční návrh

- (i) Emitent navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení („**Insolvenční návrh**“), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (ii) na majetek Emitenta 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 45 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iii) 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

- (iii) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením.
- (iv) Emitent navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopen/schopna je plnit řádně a včas.

(f) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu podle jakéhokoliv právního řádu nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta o zrušení s likvidací.

(g) Soudní a jiné rozhodnutí

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 (pokud není krytá pojištěním či příslibem odškodnění a pojistitel či poskytovatel příslibu odškodnění neodmítl plnění) proti Emitentovi, které nejsou do 20 (dvaceti) Pracovních dnů od jejich vydání zrušeny či zaplaceny.

(h) 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 5 (pěti) Pracovních dnů (včetně).

(i) Ukončení 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 nahradí.

9.2 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. Oznámení o předčasném splacení („**Oznámení o předčasném splacení**“) lze učinit v souladu s článkem 13 (*Oznámení*) nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze, která rozhodla o možnosti požadovat předčasné splacení v Případě porušení, podle článku 11.5 (*Zápis z jednání*). Tím není dotčeno právo požadovat přečasné splacení podle článku 11.4(a) níže.

Oznámení o předčasném splacení musí obsahovat počet Dluhopisů, o jejichž splacení se žádá a majetkový účet Vlastníka dluhopisu. Oznámení o předčasném splacení musí být písemné, podepsané 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 7 (*Platební podmínky*).

9.3 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, kdy bylo Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi na adresu Určené

provozovny Oznámení o předčasném splacení (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 tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.4.

9.4 Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům daného Vlastníka dluhopisů a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 3 Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.3. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.5 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

Pokud ustanovení článku 9 (*Předčasná splatnost v Případech porušení*) nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 (*Předčasná splatnost v Případech porušení*) se obdobně použijí ustanovení článku 7 (*Platební podmínky*).

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

10. ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT

10.1 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 13.

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 11 (*Schůze*).

10.2 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.

10.3 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.

11. SCHŮZE

11.1 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 9.1;
- (iii) jmenování, odvolání nebo změně společného zástupce podle článku 11.3(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 nebo platnými právními předpisy (ledaže Emisní podmínky stanoví jinak).

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 je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle písm. (d) tohoto článku (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.

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 nebo tyto Společné emisní podmínky.

(c) Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případě návrhu Změny emisních podmínek Dluhopisů.

Emitent je povinen zajistit svolání Schůze bez zbytečného odkladu nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní od doručení Žádosti o svolání Schůze v souladu s článkem 9.1 (*Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v Případě porušení*).

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít k Případu porušení.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech než těch stanovených výše. Emitent je kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu.

(d) Oznámení o svolání schůze

Je-li svolavatelem Emitent, je povinen uveřejnit oznámení o svolání Schůze způsobem stanoveným v článku 13 (*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 13 (*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 ve smyslu článku 11.1(a) 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.

11.2 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 předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy.

Pokud je správce právníkou 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 (tři) 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 nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty Emise 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 6.3, není spojeno hlasovací právo.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 11.3(c) Emisních podmínek, 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 (tři) 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 11.3(c) Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi), hosté prizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

11.3 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 nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, 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 právnickou 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 k dispozici na Internetových stránkách Emitenta.

(d) Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž hlasuje o Změně emisních podmínek nebo se volí a odvolává Společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. Pokud nestanoví právní předpisy nebo 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, 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 je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 11.3(a).

11.4 Některá další práva vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze.

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, a rovněž v případech, kdy Schůze neodsouhlasila předčasnou splatnost Dluhopisů z důvodu, že nastal Případ porušení podle článku 9.1(a) nebo 9.1(b), Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu ze Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Žadatel**“), je oprávněna požadovat vyplacení dosud nesplacené jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, jakož i alikvotního úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede.

Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 11.5 písemnou žádostí („**Žádost**“) určenou Emitentovi a doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Výše uvedené částky jsou splatné do 30 dnů po doručení Žádosti Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

S ohledem na skutečnost, že pro účely Emisních podmínek je Změnou zásadní povahy pouze Změna emisních podmínek, nemají Vlastníci dluhopisů žádná práva vyplývající z toho, že Emitent bude postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.

(b) Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet. Žádost 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 7 Emisních podmínek.

11.5 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 13 (*Oznámení*).

Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy (tedy o Změně emisních podmínek), 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 počtů 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.

12. 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.

13. OZNÁMENÍ

13.1 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 *Oznámení*. 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.

13.2 Oznámení Emitentovi

Nestaví-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).

14. 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.

15. PROMLČENÍ

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

16. DEFINICE

16.1 Definice

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

„**BCPP**“ znamená společnost **Burza cenných papírů Praha, a.s.**, IČO: 471 15 629, se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, 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 Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4308.

„**Česká národní banka**“ znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v člancích 6.4, 9.3 a 11.4(a).

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

„**Internetové stránky Emitenta**“ znamenají internetové stránky na adrese <http://xi.jtglobalfinance.com/>.

„**J&T BANKA**“ znamená společnost **J&T BANKA, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700,113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, 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.

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

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

„**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.

„**Skupina**“ znamená Ručitele a jím ovládané osoby.

„**Určená provozovna**“ má význam uvedený v článku 10.1(a).

„**Výnosové období**“ znamená šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů (tento den vyjímaje). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne podle článku 7.3 Emisních podmínek.

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

16.2 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 korporálních) 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 EMITENTOVĚ

Historie a vývoj emitenta

Právní a obchodní název Emitenta:

J&T Global Finance XI., s.r.o.

Místo registrace, registrační číslo a identifikační kód právnické osoby (LEI):

Emitent je registrován v České republice, identifikační číslo 099 20 021, zapsaný v českém obchodním rejstříku vedeném městským soudem v Praze pod sp. zn. C 344706, LEI 315700RTPOILGPZYNR48.

Datum založení a doba trvání Emitenta:

Emitent vznikl dnem zápisu do českého obchodního rejstříku obchodních společností dne 15. 2. 2021. Emitent byl založen na dobu neurčitou.

Sídlo, právní forma, právní předpisy, země sídla, adresa a t.č., webové stránky:

Emitent má sídlo na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

Emitent má právní formu společnosti s ručením omezeným.

Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (občanský zákoník) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (živnostenský zákon).

Tel. +420221710111, e-mail: RKCadmin@jtfg.com, internetové stránky: <http://xi.jtfglobalfinance.com/>

Upozornění: 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.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta:

Emitent je nově založenou společností a není si vědom žádných událostí s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta.

Úvěrová hodnocení

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.

PŘEHLED PODNIKÁNÍ EMITENTA

Hlavní činnosti

Stručný popis

Emitent je účelově založená společnost, která k Datu prospektu nevykonává žádnou činnost.

Hlavním předmětem činnosti Emitenta bude poskytování financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček (poskytnutí finančních prostředků Ručiteli bude hlavním předmětem činnosti Emitenta). Kromě výnosů z poskytnutých zápůjček a/nebo úvěrů získaných z Emise Ručiteli Emitent nebude mít žádné jiné výnosy, které by mohly sloužit k úhradě dluhů z Dluhopisů.

Podle zápisu v obchodním rejstříku, živnostenského rejstříku a zakladatelské listiny Emitenta tvoří předmět jeho činnosti: pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Prohlášení o postavení v hospodářské soutěži

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent nesoutěží na žádném specifickém trhu.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

Pozice Emitenta ve Skupině

Emitent má jediného společníka, a to společnost J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, založenou a existující podle práva Kyperské republiky, se sídlem Kyriakou Matsi 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301, P.C. 1082 Nikósie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 207436 („**J&T INTEGRIS**“). J&T INTEGRIS přímo vlastní 100% podíl Emitenta.

J&T INTEGRIS má jediného společníka, kterým je Ručitel. Ručitel přímo vlastní 100% podíl ve společnosti J&T INTEGRIS a nepřímo vlastní 100 % podíl Emitenta.

Konečnými vlastníky Ručitele a tedy i konečnými vlastníky Emitenta jsou Jozef Tkáč (45,05 %), Ivan Jakabovič (45,05 %) a Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), v každém případě na základě vlastnictví 100 % podílu na základním kapitálu a 100 % hlasovacích práv. Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation, vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.

Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje společnost J&T INTEGRIS, v každém případě na základě vlastnictví 100% podílu na základním kapitálu a 100% hlasovacích práv, a nepřímo ho ovládá a kontroluje Ručitel a koneční vlastníci Ručitele.

Organizační struktura Skupiny

Bližší informace o Ručiteli a jeho organizační a akcionářské struktuře, jakož i o struktuře celé Skupiny, jejíž součástí jsou Emitent i Ručitel, jsou uvedeny v podkapitole „*Organizační struktura Ručitele*“ tohoto Prospektu.

Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent je závislý na své mateřské společnosti J&T INTEGRIS, což vyplývá z vlastnictví stoprocentního podílu v Emitentovi. Emitent je také závislý na Ručiteli, který přímo vlastní 100% podíl v J&T INTEGRIS, a tak nepřímo vlastní a ovládá Emitenta.

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytnutí získaných prostředků formou zápůjčky a/nebo úvěru Ručiteli. Schopnost Emitenta splnit dluhy tak bude významně ovlivněna schopností Ručitele splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na Ručiteli a jeho ekonomických výsledcích. Kromě výnosů z poskytnutých zápůjček a/nebo úvěrů Ručiteli Emitent nebude mít žádné jiné výnosy, které by mohly sloužit k úhradě dluhů z Dluhopisů.

K Datu prospektu Emitent neposkytl žádné úvěry, zápůjčky ani nevydal žádné investiční nástroje, které by zakládaly úvěrovou angažovanost Emitenta vůči jakémoliv třetí osobě.

ÚDAJE O TRENDECH EMITENTA

Významné změny vyhlídek

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné účetní ověřené závěrky nedošlo k žádné významné negativní změně jeho vyhlídek.

Významné změny finanční výkonnosti

Emitent prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny finanční údaje, tj. od 31. 3. 2021, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny. Podrobnosti ohledně finanční výkonnosti Skupiny jsou uvedeny v kapitole „Údaje o trendech Emitenta“.

PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA

Emitent neuveřejnil žádnou prognózu nebo odhad zisku.

SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Obecně

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Řídícím orgánem Emitenta jsou jednatelé. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu, přičemž povinnost zřídit dozorčí radu ani jiný kontrolní orgán Emitentovi ve smyslu platných právních předpisů nevzniká.

Jednatelé

Statutárním a řídicím orgánem Emitenta jsou jednatelé. Jménem Emitenta jedná každý jednatel samostatně. Jednatelé jmenuje a odvolává valná hromada Emitenta. Do působnosti jednatelů patří rozhodování o všech otázkách Emitenta, které nejsou podle zakladatelské listiny Emitenta, právních předpisů nebo rozhodnutí valné hromady Emitenta vyhrazeny valné hromadě Emitenta. Jednatelé zastupují Emitenta jako jeho statutární orgán, vykonávají usnesení valné hromady a plní další povinnosti podle zákona, zakladatelské listiny a usnesení valné hromady.

K Datu prospektu jsou jednatelem Emitenta:

Jméno a příjmení: Ing. Roman Florián

Narozen: 21. července 1974

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Emitenta: Jednatel (finanční ředitel)

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné: Ing. Roman Florián dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

XT-Card a.s. (IČO: 274 08 256), KOLBY a.s. (IČO: 255 12 919), J&T IB and Capital Markets, a.s. (IČO: 247 66 259), Logistics Park Nošovice a.s. (IČO: 285 78 651), GLOBDATA a.s. (IČO: 056 42 361), J&T Global Finance VIII., s.r.o. (IČO: 060 62 831), J&T Wine Holding SE (IČO: 063 77 149), J&T Global Finance X., s.r.o. (IČO: 074 02 520), Colorizo Investment, a.s. (IČO: 079 01 241), J&T VENTURES Ventures CG SICAV a.s. (IČO: 082 20 867), J&T Credit Participation, s.r.o. (IČO: 099 19 821), J&T SME Finance s.r.o. (IČO: 107 30 834), J&T Global Finance IX., s.r.o. (IČO: 51 836 301) a J&T Global Finance XII., s.r.o. (IČO: 53 546 229).

Jiné činnosti vně Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Ivana Gyalogová

Narozena: 29. května 1980

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Emitenta: Jednatelka (výkonná ředitelka)

Hlavní činnosti vně Emitenta, které Emitent považuje za významné: Ing. Ivana Gyalogová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

Equity Holding, a.s. (IČO: 100 05 005), J&T Mezzanine, a.s. (IČO: 066 05 991), J&T Credit Participation, s.r.o. (IČO: 099 19 821), a J&T Global Finance XII., s.r.o. (IČO: 53 546 229).

Jiné činnosti vně Emitent za významné nepovažuje.

Dozorčí rada

Emitent nezřídil dozorčí radu ani jiný kontrolní orgán.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatele ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

HLAVNÍ AKCIONÁŘI EMITENTA

Společník

Emitent má jediného společníka, a to společnost J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, založenou a existující podle práva Kyperské republiky, se sídlem Kyriakou Matsi 11, NIKIS CENTER, Floor 3, Flat 301, P.C. 1082 Nikósie, Kyperská republika, zapsanou v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*) vedeném Ministerstvem energetiky, obchodu, průmyslu a turistického ruchu, Oddělení registrátora společností a úředního likvidátora Nikósie (*Ministry of Energy, Commerce, Industry and Tourism, Department of Registrar of Companies and Official Receiver Nicosia*) pod číslem HE 207436 („J&T INTEGRIS“). J&T INTEGRIS přímo vlastní 100% podíl Emitenta.

J&T INTEGRIS má jediného společníka, kterým je Ručitel. Ručitel přímo vlastní 100% podíl ve společnosti J&T INTEGRIS a nepřímo vlastní 100 % podíl Emitenta.

Konečnými vlastníky Ručitele, a tedy konečnými vlastníky Emitenta, jsou Jozef Tkáč (45,05 %), Ivan Jakabovič (45,05 %) a Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %). Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.

Mechanismy přijaté k zamezení zneužití

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

Ujednání, která mohou vést ke Změně kontroly nad Emitentem

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

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

Historické finanční údaje

Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku 15. 2. 2021, nevyhotovil dosud kromě mezitímní účetní závěrky k 31. 3. 2021 žádné finanční výkazy. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v souladu se zásadami IFRS (Mezinárodní standardy účetního výkaznictví) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie a uveřejněna na internetových stránkách Emitenta, kde je dostupná i příslušná zpráva auditora (viz kapitola „Informace zahrnuté formou odkazu“ tohoto Prospektu). Emitent nesestavuje žádné konsolidované finanční výkazy.

Vybrané finanční údaje

Výkaz zisku a ztrát Emitenta (dle IFRS)	
	Od 15. 2. do 31. 3. 2021 (v tis. Kč)
Ostatní provozní náklady	(154)
Provozní ztráta	(154)
Ztráta před zdaněním daní z příjmů	(154)
Daň z příjmů	-
Zisk / ztráta za období	(154)

Výkaz o finanční situaci Emitenta (dle IFRS)	
	K 31. 3. 2021 (v tis. Kč)
Aktiva	
Pohledávky z obchodních vztahů	-
Časově rozlišené náklady	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	109
Aktiva celkem	109
Základní kapitál	200
Nerozdělený zisk/ztráta	(154)
Vlastní kapitál celkem	46
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	63
Krátkodobé závazky	63
Závazky celkem	63
Vlastní kapitál a závazky celkem	109
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh mínus hotovostní prostředky)	(46)

Výkaz cash-flow Emitenta (dle IFRS)	
	Od 15. 2. do 31. 3. 2021 (v tis. Kč)
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	(154)
Peněžní toky z provozní činnosti	(91)
Peněžní toky z finanční činnosti	-
Peněžní toky z investiční činnosti	-
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a ekvivalentů	(91)

Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období	200
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	109

Změna rozhodného účetního dne

Emitent nezměnil rozhodný účetní den během období, za které v Prospektu uvádí historické finanční údaje.

Ověření historických ročních finančních údajů

Nezávislé ověření

Historické finanční údaje Emitenta byly nezávisle ověřeny. Auditor Emitenta neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

Další údaje ověřované auditory

Kromě údajů převzatých z auditovaných účetních závěrek Emitenta 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 Emitentovi známých řízení, která probíhají nebo hrozí), kterých by byl účastníkem od svého vzniku, a která by mohly mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta. Informace týkající se soudních a rozhodčích řízení ve vztahu ke Skupině k Datu prospektu jsou uvedeny v kapitole „*Finanční údaje o aktivech pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách Ručitele*“, podkapitola „*Soudní a rozhodčí řízení*“ tohoto Prospektu

Významná změna finanční pozice

Od 31. 3. 2021 k Datu prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta, resp. Skupiny. Podrobnosti ohledně finanční pozice Skupiny jsou uvedeny v kapitole „*Finanční údaje o aktivech pasivech, finanční pozici a zisku a ztrátách Ručitele*“.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA

Emitent neuzavřel k Datu prospektu žádné významné smlouvy.

ÚDAJE O RUČITELI

Historie a vývoj Ručitele

**Právní a obchodní název
Ručitele:**

J&T FINANCE GROUP SE

**Místo registrace, registrační
číslo a identifikační kód
právnícké osoby (LEI):**

Ručitel je registrován v České republice, identifikační číslo 275 92 502, zapsaný v českém obchodním rejstříku vedeném městním soudem v Praze pod sp. zn H 1317, LEI 315700E9POA724IWFP59.

**Datum založení a doba
trvání Ručitele:**

Ručitel vznikl dnem zápisu do českého obchodního rejstříku dne 24. 8. 2006. Ručitel byl založen na dobu neurčitou.

**Sídlo, právní forma, právní
předpisy, země sídla, adresa
a t.č., webové stránky:**

Ručitel má sídlo na adrese Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

Ručitel má právní formu evropské společnosti podle Evropského práva obchodních společností a českého práva.

Ručitel se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (občanský zákoník), Nařízením Rady č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti, zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů, a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (živnostenský zákon).

Na Ručitele jako finanční holdingovou společnost, která podléhá dohledu ze strany České národní banky na konsolidovaném základě, se dále vztahují předpisy:

- český zákon č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů; a
- nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

T.č.: +420 221 710 111, e-mail: info@jtfg.com, webové stránky: www.jtfg.com

Upozornění: 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.

**Události s podstatným
významem pro hodnocení
platební schopnosti Ručitele:**

Ručitel si není vědom žádných událostí s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Ručitele.

Úvěrová hodnocení

Ručitel si není vědom existence jakýchkoli úvěrových hodnocení, které by mu byly přidělené v procesu hodnocení buď na jeho žádost nebo ve spolupráci s ním.

PŘEHLED PODNIKÁNÍ RUČITELE

Hlavní činnosti

Stručný popis

Obecně

Ručitel má pozici holdingové společnosti, která především spravuje svoje majetkové účasti ve Skupině a poskytuje úvěry a ručitelské služby, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Emitent poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společností ve Skupině. Kromě toho je Emitent rovněž věřitelem interních a externích subjektů. Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T BANKA a Poštová banka.

Podle zápisu v obchodním rejstříku, živnostenského rejstříku a zakladatelské listiny Ručitele tvoří předmět jeho činnosti: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a nabývání a držení podílů na právnických osobách

Hlavní kategorie poskytovaných služeb

Mezi hlavní oblasti činností a služeb, které Skupina poskytuje, patří:

Služby privátního bankovníctví: Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně termínovaných a strukturovaných vkladů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích v oblasti private equity, správy majetku).

Služby retailového bankovníctví: Kompletní bankovní služby poskytované široké veřejnosti, které zahrnují především poskytování spotřebitelských úvěrů a hypoték, vedení účtu, spoření, vydávání platebních karet, jakož i prodej ostatních produktů (pojištění, penzijní fondy, podílové fondy).

Služby investičního bankovníctví: Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), vlastní financování – IPO (Initial Public Offering), SPO (Secondary Public Offering), post-IPO poradenství, poradenství pro fúze a akvizice.

Služby korporátního bankovníctví: Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové financování, oceňování, restrukturalizace).

Služby na finančních trzích: Kompletní poradenství pro obchodování a investování na finančních trzích, ekonomický výzkum a analýzy, brokerské služby, zajištění a vyrovnání transakcí.

Bankovní služby: Kompletní bankovní služby se zaměřením na privátní klienty a oblasti specializovaného financování.

Všechny tyto služby Skupina poskytuje v rámci jednoho celku, když je schopna připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Skupina je schopna projít se svým klientem celým procesem transakce, a přitom nabídnout široké spektrum služeb ať už v České republice, na Slovensku, v Ruské federaci nebo v Chorvatsku. Významná konkurenční výhoda přitom spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku.

Důležité události ve vývoji Ručitele

Ručitel byl založen na základě zakladatelské listiny ze dne 3. 8. 2006 jako česká akciová společnost s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s., a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 24. 8. 2006 pod identifikačním číslem 27 592 502. Dokud Ručitel existoval v právní formě české akciové společnosti, byl zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

Ručitel se v důsledku přeshraniční fúze sloučením stal s účinností k 1. lednu 2014 nástupnickou společností zaniknutých slovenských společností, a to společností J&T FINANCE GROUP, a.s. („**Předcházející mateřská společnost**“), a společností TECHNO PLUS, a.s. V rámci přeshraniční fúze sloučením Ručitel také změnil právní formu na evropskou společnost a stal se mateřskou společností konsolidačního celku Skupiny.

Předcházející mateřská společnost postupně budovala Skupinu prostřednictvím nabytí majetkových účastí v jiných společnostech. K nejvýznamnějším milníkům v historii Ručitele a Skupiny patří hlavně:

- 1996** Založení společnosti J&T Securities s.r.o., obchodníka s cennými papíry v České republice
- 1997** Založení společnosti J&T GLOBAL, a.s., realitního developera v Slovenské republice
- 1998** Vstup do českého bankovníctví akvizicí 99,84% podílu v Podnikatelské bance, a.s., se stávajícím obchodním jménem J&T BANKA (squeeze-out minoritních akcionářů v roce 2005)
- 2004** Vstup do oblasti energetiky získáním 34% balíku akcií společnosti Pražská energetika, a.s.
- 2006** Otevření pobočky společnosti J&T BANKA na Slovensku, a to pod názvem J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky
- 2007** Nabytí 100% podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank AO
- 2008** Nabytí 90 % akcií ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbadosu později přejmenované na J&T Bank and Trust CORPORATION INC
- 2008- 2010** Vyčlenění nefinančních společností působících v oblasti korporátních investic, realitního developementu a služeb do samostatných homogenních podnikatelských entit (holdingů)
- 2013** Dokončení procesu akvizice a nabytí 88% podílu v slovenské retailové bance Poštová banka, a.s.
- 2013** Vyčlenění private equity části do nově vzniklého subjektu J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
- 2013** Navýšení základního kapitálu Předcházející mateřské společnosti o 192 mil. EUR
- 2014** Přeshraniční fúze Ručitele (tehdy s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s.) s Předcházející mateřskou společností a se společností TECHNO PLUS, a.s., a změna právní formy Ručitele na evropskou společnost (SE)
- 2014** J&T BANKA získala navýšením základního kapitálu 58,33% podíl ve VABA d.d. banka Varaždin
- 2015** Akcionáři společnosti navýšili základní kapitál společnosti o 71 mil. EUR
- 2015** J&T BANKA navýšila svůj podíl ve VABA d.d. banka Varaždin na 76,8 %
- 2015** Skupina CEFC získala 8,8% podíl v Ručiteli formou navýšení základního kapitálu. Tento podíl byl následně navýšen na 9,9 %.
- 2015** Ke dni 10. 11. 2015 byl zvýšen základní kapitál J&T BANKY o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000 Kč na částku 10.638.127.000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícími akcionáři

- 2015** Ručitel získal v prosinci 2015 8,45% podíl v Poštové bance, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE, čímž dosáhl podíl Ručitele v Poštové bance ve výši 98,46 %.
- 2016** Dne 18. 3. 2016 Ručitel emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty byly dne 21. 4. 2016 uznané ČNB do regulatorního kapitálu Tier 1.
- 2016** Dne 29. 3. 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem mělo být, za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů, navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %.
- Ke dni 1. 12. 2016 došlo ke snížení základního kapitálu o částku ve výši 1.960.442.300 Kč z částky 17.740.750.488 Kč na částku 15.780.308.188 Kč.
- 2016** V září 2016 skupina CEFC zahájila první kroky v rámci schvalovacího procesu v souvislosti s plánovaným získáním 50 % podílu v Ručiteli a podala žádost o schválení příslušným regulačním orgánům.
- 2017** V listopadu 2017 Ručitel založil novou dceřinou společnost s názvem J&T Mezzanine, a.s.
- 2017** Rok 2017 byl pro Ručitele z hlediska čistého zisku nejúspěšnějším rokem v jeho historii, přičemž čistý zisk dosáhl úroveň 137,5 mil. EUR.
- 2018** V březnu 2018 vzala skupina CEFC z České národní banky zpět žádost o navýšení podílu v Ručiteli na 50 %, čímž byl proces vstupu zastaven. V květnu 2018 převzala podíl skupiny CEFC v Ručiteli společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation.
- 2018** V prosinci 2018 společnost J&T Wine Holding SE získala 100% podíl v českém vinařství Reisten, s.r.o.
- 2019** V dubnu 2019 získala Skupina 50% podíl ve společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. a v říjnu 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank.
- 2020** K 1. 1. 2020 došlo ke sloučení (na základě projektu fúze sloučením ze dne 15. 11. 2019), při němž na Ručitele, jakožto na nástupnickou společnost, přešlo jmění zanikající společnosti PBI, a.s. Společnost PBI, a.s. držela 34% vlastnický podíl ve společnosti Poštová banka a byla dceřiná společnost Ručitele. Bilanční suma PBI, a.s. k 31. 12. 2019 byla 231mil EUR, tržby a zisk byly zanedbatelné.
- 2020** V lednu 2020 získala Skupina 50 % podíl ve společnosti CI Joint Venture s.r.o., která koupila ke stejnému datu 100 % podíl v Logistics Park Nošovice a.s.
- 2020** V březnu 2020 byl 100 % podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank sfúzován do společnosti J&T Bank, a.o.
- 2020** V červnu 2020 navýšila Skupina podíl ve společnosti J&T Leasingová společnost, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 110 mil. Kč formou příplatku mimo základní kapitál.
- 2020** Ve druhé polovině roku 2020 představila Skupina nový fond J&T INVESTMENTS.
- 2020** Dne 12. 10. 2020 Ručitel emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 500 mil. Kč. Celá emise byla úspěšně upsána. Certifikáty byly k 31.12.2020 uznané ČNB do regulatorního kapitálu Tier 1.

2020 V prosinci 2020 nakoupila Skupina 100% podíl ve společnosti Rustonka Development II s.r.o. Tato společnost je vlastníkem budovy Rustonka, v které má Skupina své sídlo od 14. září 2020.

2021 V únoru 2021 byl založen fond JTFG Fund I SICAV, společnosti J&T Global Finance XII., s.r.o. a J&T Credit Participation, s.r.o.

V březnu 2021 byla založena společnost Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.

V dubnu 2021 byla založena společnost J&T SME Finance s.r.o.

Kromě aktivit v České a Slovenské republice se geografické působení Skupiny postupně rozrostlo na Ruskou federaci, Chorvatsko, Kypr a ostatní země.

Do roku 2008 Skupina působila ve čtyřech hlavních oblastech, a to:

- bankovníctví (banky, investiční fondy, finanční trhy),
- korporátní investice (energetika, automobilový průmysl, strojírenství, potravinářský průmysl),
- investice do rozvoje realit (byty a kancelářské prostory, logistické a průmyslové parky, hotely a cestovní ruch, multifunkční projekty),
- služby (letecká doprava, sport, zdravotnictví, média).

Jelikož vybrané soubory aktiv dosáhly rozměrů, které umožnily vyčlenění samostatných specializovaných skupin, bylo rozhodnuto, že nefinanční společnosti orientující se na vybrané korporátní investice, nemovitosti a služby, budou vyčleněny do samostatných holdingů. K nejvýznamnějším vyčleněným aktivům patřila zejména ta následující:

- aktiva ve společnostech v oblasti energetiky a některých průmyslových odvětvích byla vyčleněna do společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem v České republice („**EPH**“);
- aktiva v nemovitostech a projekty byly vyčleněny do společnosti J&T Real Estate Holding, a.s., se sídlem ve Slovenské republice („**J&T Real Estate**“);
- aktivity v hotelovém podnikání byly vyčleněny do společnosti Best Hotel Properties a.s., se sídlem ve Slovenské republice; a
- aktiva v cestovním ruchu v oblasti Vysokých a Nízkých Tater byla vyčleněna do společnosti Tatry mountain resorts, a.s., se sídlem ve Slovenské republice.

Kromě toho byly také vyčleněny další projekty a aktiva v oblasti sportu, letecké dopravy a médií.

Vyčleněním těchto aktiv došlo k vyjasnění vzájemných vazeb mezi financujícími institucemi a jednotlivými společnostmi výlučně na úrovni investic a/nebo financování. Skupina se podílela na ekonomických výsledcích vyčleněných holdingů jako finanční investor. Například na podnikání EPH se Skupina podílela formou finanční investice prostřednictvím struktur *private equity* v podobě *limited partnership* (sdružení s omezeným ručením), ve kterém byla Skupina *limited partner* (tj. společníkem nepodílejícím se na řízení sdružení účastníci se kapitálovým vkladem s omezenou odpovědností za dluhy partnerství).

Od roku 2009 se aktivity Skupiny dělily na tři hlavní oblasti:

- služby korporátního, privátního a investičního bankovníctví;

- aktivity v oblasti správy klientských aktiv; a
- nebankovní investice Skupiny (strategické investice, investice na finančních trzích, investice krátkodobého a střednědobého charakteru).

V roce 2010 byla do Skupiny zařazena společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 262 18 062, přičemž cílem této strategické akvizice byl další rozvoj služeb pro klienty Skupiny, zejména v oblasti obchodování s cennými papíry, správy aktiv a přípravy nových emisí.

Ve stejném roce Skupina vyčlenila z konsolidačního celku společnost EAST ENERGY HOLDING LIMITED, vlastníka podílu ve společnosti Elektrárna Opatovice, a.s., a po oboustranné dohodě mezi Skupinou a jejím klientem zrušila smlouvu o podílu na zisku z projektu TV JOJ.

V průběhu roku 2011 a na začátku roku 2012 Skupina rovněž úspěšně emitovala historicky první dluhopisy v celkové nominální hodnotě 4,5 mld. Kč (J&T Global Finance I., B.V., ISIN: CZ0000000252, se splatností v listopadu 2014) a 100 mil. EUR (J&T Global Finance II., B.V., ISIN: SK412000833, se splatností v únoru 2015).

V letech 2012 a 2013 Skupina opět významně navýšila kapitál J&T BANKY, ukončila provozování J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI), k 1. 7. 2013 dokončila proces akvizice majoritního podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.

Bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2012 hodnotu 5,78 mld. EUR, meziročně se zvýšila o 14,9 % (z 5,03 mld. EUR). Za meziročním růstem stojí hlavně růst objemu klientských vkladů v bankách Skupiny (o 32 %) z 2,34 mld. EUR v roce 2011 na 3,09 mld. EUR na konci roku 2012. V polovině roku 2013 opět výrazně narostla díky dokončení akvizičního procesu Poštové banky a zahájení její konsolidace, celková bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2013 hodnotu 8,39 mld. EUR, meziročně se tedy zvýšila o 45 %.

Celkem byla Skupina v období mezi lety 2000 až 2013 schopna zvyšovat svou bilanční sumu v průměru o 33 % ročně a vlastní jmění v průměru o 25 % ročně.

K 31. 12. 2013 došlo k oddělení bankovní části a nebankovních investic Skupiny formou divestice. Divestice se týkala těchto společností: J&T Private Equity B.V., J&T FINANCIAL INVESTMENT LTD Cyprus, J&T Private Investments B.V., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Private Investments II B.V., J&T BFL Anstalt, Solegnos, J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., J&T Investment Pool - I- SKK, a.s. a J&T Capital Management Anstalt.

S účinností od 1. 1. 2014 proběhlo výše popsané přeshraniční sloučení, v jehož důsledku se Ručitel s novým názvem a v nové právní formě J&T FINANCE GROUP SE stal mateřskou společností Skupiny jako konsolidovaného celku.

Dne 26. 10. 2014 podepsal Ručitel smlouvu o strategické spolupráci s privátní skupinou CEFC. Partnerství mezi Ručitelem a skupinou CEFC otevíralo pro obě strany nové příležitosti zejména v oblasti finančních služeb. Uzavření strategického partnerství bylo prvním krokem vzájemné spolupráce, který vyústil do minoritního kapitálového propojení obou subjektů.

Po podepsání smlouvy o strategické spolupráci získala skupina CEFC (po revokaci navýšení základního kapitálu uskutečněného 18. 2. 2015) podíl na Ručitelovi ve výšce 9,9 %, který drželi dceřiné společnosti CEFC Shanghai International Group Limited a CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.

Dne 29. 3. 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem bylo za podmínky získání schválení ze strany příslušných regulačních orgánů navýšení podílu skupiny CEFC v Ručitelovi na 50 %. K navýšení podílu skupiny CEFC v Ručitelovi však nedošlo v souvislosti s korporátními změnami ve skupině CEFC.

V březnu 2018 vzala skupina CEFC z České národní banky zpět žádost o navýšení podílu ve Skupině, čímž byl proces vstupu do Skupiny zastaven. V květnu 2018 společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group, převzala podíl skupiny CEFC na Ručitelovi.

V prosinci 2018 společnost J&T Wine Holding SE získala 100% podíl v českém vinařství Reisten, s.r.o.

V dubnu 2019 získala Skupina 50% podíl ve společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. a v říjnu 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank.

K 1. 1. 2020 došlo ke sloučení (na základě projektu fúze sloučením ze dne 15. 11. 2019), při němž na Ručitele, jakožto na nástupnickou společnost, přešlo jmění zanikající společnosti PBI, a.s. Společnost PBI, a.s. držela 34% vlastnický podíl ve společnosti Poštová banka a byla dceřiná společnost Ručitele. Bilanční suma PBI, a.s. k 31. 12. 2019 byla 231mil EUR, tržby a zisk byly zanedbatelné.

V lednu 2020 získala Skupina 50 % podíl ve společnosti CI Joint Venture s.r.o., která koupila ke stejnému datu 100 % podíl v Logistics Park Nošovice a.s.

V březnu 2020 byl 100 % podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank sfúzován do společnosti J&T Bank, a.o.

V červnu 2020 navýšila Skupina podíl ve společnosti J&T Leasingová společnost, a.s. v celkové jmenovité hodnotě 110 mil. Kč formou příplatku mimo základní kapitál.

Ve druhé polovině roku 2020 představila Skupina nový fond J&T INVESTMENTS.

V prosinci 2020 nakoupila Skupina 100% podíl ve společnosti Rustonka Development II s.r.o. Táto společnost je vlastníkem budovy Rustonka, v které má Skupina své sídlo od 14. září 2020.

Prohlášení o postavení v hospodářské soutěži

Ručitel jako holdingová společnost, která nevykonává žádnou významnou činnost kromě správy svých majetkových účastí, poskytování ručení a poskytování úvěrů/zápůjček, sám o sobě nemá relevantní trhy, na kterých by soutěžil.

Skupina jako celek soutěží na více trzích. Po transformaci a oddělení jednotlivých holdingových společností se Skupina zaměřuje na bankovníctví a správu majetku. Vzhledem na širokou škálu poskytovaných služeb a výlučné zaměření Skupiny (a tedy i absencí srovnatelných společností) může být složitě přesně vymezit trhy, na kterých Skupina soutěží.

V oblasti bankovníctví Skupina soutěží především na trzích vkladů a úvěrů o klientské vklady a o možnost poskytovat financování v podobě půjček a úvěrů, v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku soutěží o možnost spravovat majetek klientů. Na finančních trzích Skupina pro svoje klienty zprostředkovává nákupy a prodeje veřejně obchodovaných investičních titulů.

V těchto oblastech Skupina soutěží především na geografických trzích a na finančních trzích České republiky a Slovenské republiky. V ostatních zemích není tržní podíl Skupiny nijak významný.

Bankovníctví – vklady a úvěry

K 31. 12. 2020 J&T BANKA přijala vklady od klientů ve výši 138,6 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 98,8 mld. Kč. Podle údajů ČNB dosahovaly k 31. 12. 2020 vklady od klientů v bankovním sektoru 5,2 bilionů Kč⁴ a úvěry poskytnuté klientům 3,6 bilionů Kč⁵. Tržní podíl J&T BANKY na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v České republice tedy představuje 2,7 %.

K 31. 12. 2020 Poštová banka přijala vklady od klientů ve výši 3,67 mld. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 2,78 mld. EUR. Podle údajů NBS dosahovaly k 31. 12. 2020 vklady od klientů v bankovním sektoru 73,2 mld. EUR⁶ a úvěry poskytnuté klientům 76,3 mld. EUR⁷. Tržní podíl Poštové banky na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v Slovenské republice tedy představuje 5,0 % respektive 3,6 %.

Správa majetku

Emitent neměl k datu vyhotovení Prospektu spolehlivé informace, které by umožnily výpočet tržního podílu Skupiny nebo jednotlivých správců majetku ve Skupině na trhu služeb správy majetku. Emitent k 31. 12. 2020 spravoval majetek ve výši 7,2 mld. EUR (k 31. 12. 2019: 5,7 mld. EUR).

Finanční trhy

Podle údajů BCPP⁸ představoval objem ročních obchodů J&T BANKY na BCPP v roce 2020 10,93 mld. Kč v akciích a 15,94 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2020, který dosáhl 250,62 mld. Kč v akciích a 17,28 mld. Kč v dluhopisech, byl podíl J&T BANKY za rok 2020 4,36 % v akciích a 92,24 % v dluhopisech v burzovních obchodech.

Podle údajů Burzy cenných papírov v Bratislavě⁹ představoval obrat ročních obchodů J&T BANKY na BCPB v roce 2020 v akciích 14,78 mil. EUR (50,07 % z celkového objemu) a v dluhopisech 319,9 mil. EUR (90,14 % z celkového objemu). Objem ročních obchodů Poštové banky na Bratislavské burze za rok 2020 představoval v akciích 0,28 mil. EUR (0,94 % celkového objemu) a v dluhopisech 0 EUR.

⁴ Česká národní banka. ARAD – číslo sestavy = 19869/1463. [online] cnb.cz. 2021.

https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19869&p_strid=AABCAH&p_lang=CS

⁵ Česká národní banka. ARAD – číslo sestavy = 19948/1461. [online] cnb.cz. 2021.

https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=19948&p_strid=AABBAl&p_lang=CS

⁶ Národná banka Slovenska. Vklady a prijaté úvery v sektorovom členení. [online] nbs.sk 2021. <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady>

⁷ Národná banka Slovenska. Úvery v sektorovom členení. [online] nbs.sk. 2021. <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery>

⁸ Prague Stocks Exchange. Objemy obchodů členů burzy / Trade Turnover of Members 2020. [online] pse.cz. 2021.

<http://ftp.pse.cz/Statist.dta/Clenove/Year/annual-trade-turnover-members-2020.pdf>

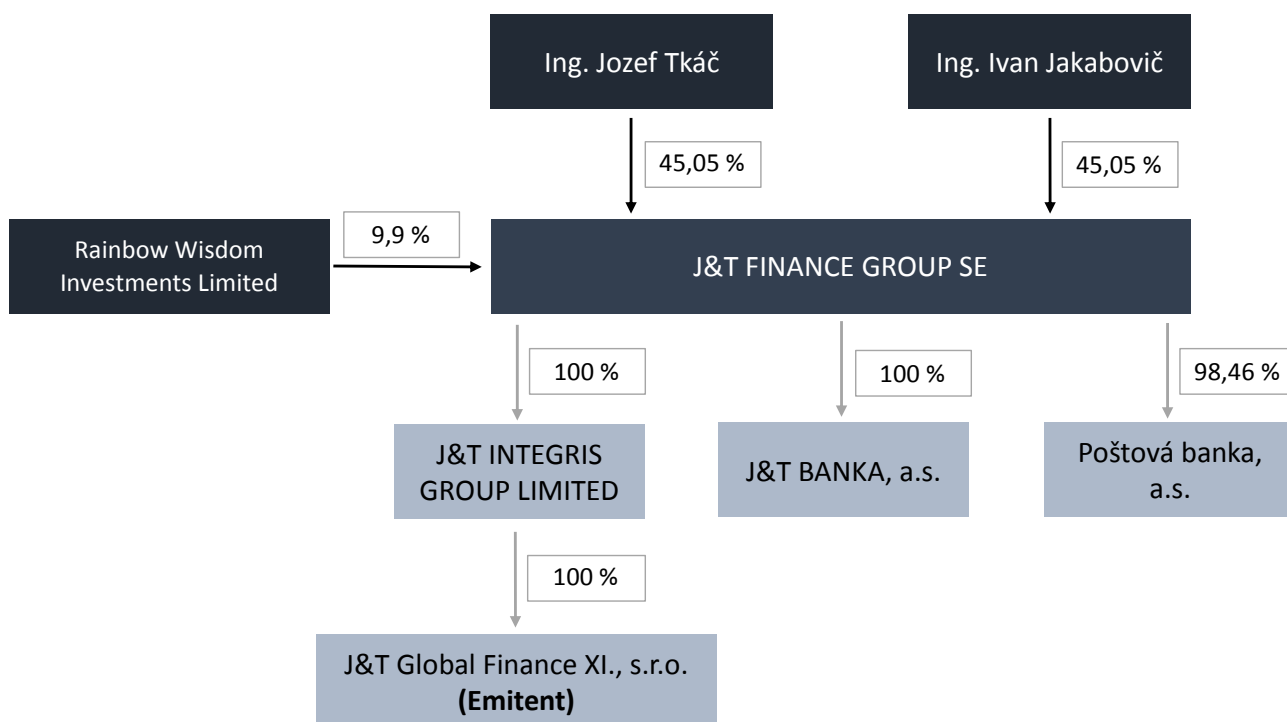
⁹ Burza cenných papírov v Bratislavě. Štatisťika – ročná. [online] bsse.sk. 2021.

<http://www.bsse.sk/%c5%a0tatistika/Ro%c4%8dnc%c3%a1.aspx>

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA RUČITELE

Pozice Ručitele ve Skupině

Ručitele přímo ovládají a kontrolují Jozef Tkáč (45,05 %), Ivan Jakobovič (45,05 %) a Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), v každém případě na základě vlastnictví 100 % podílu na základním kapitálu a 100 % hlasovacích práv. Společnost Rainbow Wisdom Investments Limited, která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation vlastní nekontrolní podíl o velikosti 9,90 %.



Organizační struktura Skupiny

Skupina tvoří konsolidační celek. Součástí níže uvedeného schématu jsou i pobočky a společnosti, které jsou konsolidovány ekvivalenční metodou. K Datu Prospektu se Skupina skládá ze 93 společností (včetně Ručitele). Níže uvedené grafické schéma zobrazuje významné společnosti tvořící Skupinu včetně osob, které ovládají Emitenta ke Dni prospektu. Tmavě modře označené společnosti jsou součástí obezřetnostní konsolidace. Tmavě modře označené společnosti spolu s ostatními společnostmi představují konsolidační celek ve smyslu účetních pravidel.

Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T BANKA a Poštová banka, a. s. se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02, Bratislava, Slovenská republika, Identifikační číslo: 31 340 890. Níže jsou uvedeny klíčové informace o těchto společnostech.

Popis společnosti J&T Banka

J&T BANKA a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, identifikační číslo: 471 15 378, datum vzniku: 13. 10. 1992, základní kapitál: 10.638.127.000 Kč.

Jediným akcionářem společnosti J&T Banka je Ručitel, který vlastní 100 % podíl na hlasovacích právech.

Popis hlavních aktivit

J&T BANKA provádí bankovní činnosti uvedené v zákoně o bankách, zejména přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů, investování do cenných papírů na vlastní účet, finanční pronájem (finanční leasing), platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, poskytování záruk, otevírání akreditivů, obstarávání inkasa, poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnárenskou činnost, poskytování bankovních informací, obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně, obchodování na vlastní účet se zahraničními cennými papíry a obchodování na vlastní účet s penězi, ocenitelnými právy a dluhy odvozenými od výše uvedených devizových hodnot, obchodování se zlatem na vlastní účet nebo na účet klienta, pronájem bezpečnostních schránek a další činnosti, které přímo souvisí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci J&T BANKY.

J&T BANKA má centrálu v Praze a pobočku v Brně, která byla otevřena v březnu 2012, v roce 2013 byla otevřena pobočka v Ostravě.

Ve Slovenské republice působí J&T BANKA prostřednictvím organizační složky v Bratislavě, která byla zřízena dne 23. 11. 2005 a je zapsána do obchodního rejstříku Okresního soudu Bratislava I, Oddíl Po, vložka 1320/B pod názvem „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, IČO: 35 964 693. Kromě Bratislavy se další pobočky ve Slovenské republice nacházejí v Košicích a ve Starém Smokovci.

V současné době se J&T BANKA v rámci svého podnikání zaměřuje na klienty a obchody vyžadující výraznou míru individuálního přístupu, ať už jde o soukromé osoby nebo instituce. Kromě standardních bankovních služeb J&T BANKA poskytuje tyto služby:

- **Privátní bankovníctví:** Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně vkladových produktů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zajištění, ochrana a rozvoj rodinného majetku).
- **Korporátní bankovníctví:** Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové a jiné financování, oceňování, restrukturalizace).
- **Investiční bankovníctví:** Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), ekvinitního financování – primární veřejná nabídka (IPO), sekundární nabídka (SPO), neveřejné umístění emise (private placement), poradenství pro fúze a akvizice.

J&T BANKA poskytuje následující typy produktů: termínované vklady, vkladové účty s výpovědní lhůtou, běžné účty, platební karty MasterCard, garantované vklady s prémii, fondy, směnkové programy a nabídku

dluhopisů, strukturování majetku, obhospodařování individuálního portfolia, služby J&T Concierge, financování a obchodování na finančních trzích.

Hospodaření v roce 2020 a 2019¹⁰

K 31.12. 2020 dosáhla J&T BANKA hospodářského výsledku po zdanění 1,67 mld. Kč. Její bilanční suma činila 175,04 mld. Kč. Meziroční pokles čistého zisku byl dán především poklesem čistých úrokových výnosů (meziroční pokles o 286 mil. Kč) a růstem čisté změny opravných položek k úvěrům (meziroční růst o 1,6 mld. Kč). J&T BANKA zaznamenala i mírný meziroční pokles čistých výnosů z poplatků a provizí, ale i přes to přesáhly tyto výnosy hranici 1,2 mld. Kč. K 31. 12. 2019 J&T BANKA vykázala hospodářský výsledek 3,16 mld. Kč a ukončila rok s bilanční sumou 151,7 mld. Kč.

J&T BANKA k 31. 12. 2020 uvedla na trh deset dluhopisových emisí v celkovém objemu cca 13 miliard Kč, čímž si drží stále pozici lídra na trhu s korporátními dluhopisy v České a Slovenské republice. V roce 2019 uvedla J&T BANKA historicky rekordní objem dluhopisových emisí v celkovém objemu 28,8 mld. Kč.

Výrazně narostl i podíl obchodů zrealizovaných J&T BANKOU na celkovém objemu obchodů uskutečněných na pražské burze, který dosáhl téměř 10 % (v roce 2019: téměř 14 %). Ve druhé polovině roku 2020 banka představila nový fond J&T INVESTMENTS, který získal od investorů za první měsíc svého obchodování 3 mld. Kč¹¹.

K 31. 12. 2020 provozní náklady J&T BANKY činily 2,93 miliardy Kč, což představuje meziroční pokles o 2,0 % (v roce 2019: 2,99 miliardy Kč). Dlouhodobě J&T BANKA drží poměr provozních nákladů k celkové bilanční sumě pod hranici 2,0 %. Vlastní kapitál k 31. 12. 2020 představoval téměř 22,54 mld. Kč (rok 2019: 21,51 mld. Kč). J&T BANKA je dlouhodobě kapitálově dostatečně vybavená a připravena na další růst a rozvoj. Ukazatel kapitálové přiměřenosti J&T BANKY dosáhl k 31. 12. 2020 úrovně 14,96 % (v roce 2019: 16,48%).

Popis společnosti Poštová banka, a. s.

Poštová banka, a. s., se sídlem ve Slovenské republice, na adrese Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava, IČO: 31 340 890. Vznikla 31. prosince 1992, výše základního jmění je 366.305.193 EUR.

Většinovým akcionářem společnosti Poštová banka, a. s. je Ručitel, který vlastní 98,46 % podíl na hlasovacích právech.

Popis hlavních aktivit

Poštová banka vykonává bankovní činnosti podle slovenského zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách, v účinném znění, zejména přijímání a poskytování vkladů v eurech a v cizí měně, poskytování úvěrů a záruk v eurech a v cizí měně, poskytování bankovních služeb obyvatelstvu, poskytování služeb na kapitálovém trhu.

Poštová banka je retailová banka se 41 pobočkami po celém území Slovenské republiky a na trhu působí už víc než 26 let. Na základě smlouvy se Slovenskou poštou, a. s., banka prodává svoje produkty a služby také prostřednictvím více než 1 500 pošt umístěných po celém území Slovenské republiky.

Hospodaření v roce 2020 a 2019¹²

¹⁰ Níže uváděná čísla jsou čerpána z konsolidované účetní závěrky J&T Banky sestavené ke dni 31. 12. 2020 a ke dni 31. 12. 2019 připravené v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU (IFRS)

¹¹ Prague Stocks Exchange. Statistické soubory. [online] pse.cz. 2021. <https://www.pse.cz/udaje-o-trhu/statistika/statisticke-soubory?tab=volume-yearly>

¹² Níže uvedená čísla jsou z auditované konsolidované účetní závěrky Poštové banky sestavené ke dni 31. 12. 2020 a ke dni 31. 12. 2019 připravené v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU (IFRS)

Skupina Poštovní banky dosáhla v roce 2020 čistého zisku po zdanění úroveň 40,6 mil. EUR, což představuje nárůst o 7,1 % oproti roku 2019. Na výsledku zisku se podílely hlavně vyšší čisté výnosy z poplatků a provizí a nižší úrokové výnosy z důvodu neustále klesajících úrokových sazeb, které dosahují historického minima. V roce 2020 dosáhly čisté výnosy z poplatků a provizí úroveň 47,8 mil. EUR, přičemž v roce 2019 to bylo 39,2 mil. EUR. Úrokové výnosy klesly meziročně o 8,7 % z hodnoty 178,6 mil. EUR v roce 2019 na 163,1 mil. EUR v roce 2020.

Pandemie koronavirus se výrazně projevila zejména na tvorbě opravných položek, které meziročně vzrostly o více jak 25 % na 46,5 mil. EUR. Naopak pozitivně se na konsolidovaném výsledku podílel efektivnější provoz, kde došlo ke snížení administrativních nákladů o 16,5 mil. EUR.

Bilanční suma skupiny dosáhla k 31. prosinci 2020 hodnotu 4,47 mld. EUR, což představuje ve srovnání s minulým rokem nárůst o 1,3 %.

Úvěry a pohledávky ve srovnání s rokem 2019 vzrostly o 11,3 % a k 31. 12. 2020 dosáhly hodnoty 2,8 mld. EUR po zohlednění vytvořených opravných položek. Úvěry a pohledávky tvořily největší část aktiv s podílem 62,6 % na celkových aktivech skupiny. K 31. 12. 2020 měla skupina ve svém portfoliu finanční aktiva k dispozici pro prodej v hodnotě 2,6 mil. EUR a finanční aktiva držaná do splatnosti (dluhové cenné papíry) v hodnotě 385 mil. EUR, čímž spolu tvořily 8,7 % celkových aktiv skupiny.

Primární zdroje (vklady od klientů) meziročně mírně vzrostly o 0,3 % a k 31. 12. 2020 činily 3,7 mld. EUR s 82,1 % podílem na celkové bilanční sumě. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích podílejí zůstatky na termínovaných vkladech.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti Poštové banky dosáhl k 31. 12. 2020 úroveň 16,88 % (v roce 2019: 16,44%), k čemuž přispěla skutečnost, že za celý rok 2020 nebyly vyplaceny žádné dividendy akcionářům a celý zisk banky za rok 2019 byl ponechán ve vlastním jmění banky.

Závislost Ručitele na subjektech ze Skupiny

Ručitel je holdingová společnost zabývající se převážně správou vlastních majetkových účastí ve Skupině a poskytováním úvěrů a ručitelství služeb, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Proto je Ručitel převážně závislý na dividendových a jiných příjmech od společností ze Skupiny. Schopnost Ručitele plnit svoje dluhy bude významně ovlivněna hodnotou jeho majetkových účastí a finanční a ekonomickou situací jednotlivých členů Skupiny. Tato závislost na členech Skupiny může být prohloubena, pokud Ručitel poskytne některému členovi Skupiny zapůjčku nebo úvěr. Případná neschopnost příslušného člena Skupiny splatit danou zapůjčku nebo úvěr by mohla Ručitele významně poškodit.

K 31. 12. 2020 činila celková suma pohledávek Ručitele za spřízněnými osobami (konsolidovaná účetní závěrka) 141,3 mil. EUR, suma závazků Emitenta vůči spřízněným osobám 50,7 mil. EUR. K 31. 12. 2020 dosáhly celkové výnosy z obchodů se spřízněnými osobami výše 18 mil. EUR a celkové náklady 5,9 mil. EUR (konsolidovaná účetní závěrka). Výnosy z obchodů se spřízněnými osobami jsou tvořeny převážně přeceněním.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Ručitelem

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

ÚDAJE O TRENDECH RUČITELE

Významné změny vyhlídek

Emitent prohlašuje, že od data poslední ověřené účetní závěrky Ručitele, tj. od 31. 12. 2020, nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Ručitele.

Významné změny finanční výkonnosti

Emitent prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny finanční údaje Ručitele, tj. od 31. 12. 2020, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny, avšak nelze vyloučit, že na finanční výkonnost budou v budoucnosti mít negativní vliv důsledky opatření přijímaných v roce 2021 v souvislosti s virovým onemocněním Covid-19. Jejich dopad na Emitenta však zatím nelze kvantifikovat.

PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU RUČITELE

Ručitel neuveřejnil žádnou prognózu nebo odhad zisku.

SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY RUČITELE

Obecně

Ručitel je akciovou evropskou společností (Societas Europaea) založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Soustava orgánů Emitenta vedle valné hromady, v rámci které vykonávají svá práva akcionáři, se skládá z představenstva, dozorčí rady, výboru pro audit a výboru pro odměňování.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Ručitele, jenž řídí činnost Ručitele a jehož členové jednají jménem Ručitele ve všech záležitostech a zastupuje Ručitele vůči třetím osobám, v řízení před soudem a jinými orgány způsobem uvedeným ve stanovách Ručitele a v obchodním rejstříku.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Ručitele, které nejsou právními předpisy, stanovami nebo usnesením valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady, nebo příslušných Emitentem zřízených výborů, zejména výboru pro audit a výboru pro odměňování.

Představenstvo má podle stanov Ručitele šest členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo volí ze svého středu předsedu představenstva. Funkční období člena představenstva je pětileté a opětovná volba je možná. Jednotlivým členům orgánů Ručitele nebyly vyčleněny určité úseky nebo oblasti samostatné výkonné působnosti.

K Datu prospektu jsou členy představenstva:

Jméno a příjmení: Ing. Jozef Tkáč

Narozen: 16. června 1950

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Předseda představenstva

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Ing. Jozef Tkáč dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; Poštová banka, a.s., IČO: 31340890, Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava; Equity Holding, a.s., IČO: 100 05 005, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 26218062, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; Geodezie Brno, a.s. v likvidaci, IČO: 463 45 906, Dornych 47, 602 00 Brno; J&T SERVICES ČR, a. s., IČO: 28168305, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; Nadace J&T, IČO: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha - Malá Strana.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Ivan Jakobovič

Narozen: 8. října 1972

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Místopředseda představenstva

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Ing. Ivan Jakobovič dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; EP Power Europe, a.s., IČO: 278 58 685, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1; KOLIBA REAL a.s., IČO: 35 725 745, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava a J&T Securities, s.r.o., IČO: 31366431, Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Patrik Tkáč

Narozen: 3. června 1973

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Místopředseda představenstva

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Ing. Patrik Tkáč dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 26218062, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; Nadace Sirius, IČO: 284 18 808, Všešrdova 560/2, 118 01 Praha 1; Nadace J&T, IČO: 27162524, Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1; J&T IB and Capital Markets, a.s., IČO: 24766259, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; CZECH NEWS CENTER a.s., IČO: 234 68 26, Komunardů 1584/42, 170 00 Praha 7; J&T Family Office, a.s., IČO: 036 67 529, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1; CZECH MEDIA INVEST a.s., IČO: 248 17 236, Pařížská, Josefov, 110 00 Praha; EP Global Commerce a.s., IČO: 05006350, Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1; J&T Wine Holding SE, IČO: 06377149, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; Bermon94 a.s., IČO 072 34 660, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s., IČO: 109 13 203, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., IČO: 064 33 855, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T ENERGY

FINANCING CZK II, a.s., IČO: 064 33 901, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T ENERGY FINANCING CZK III, a.s., IČO: 070 84 030, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T ENERGY FINANCING CZK IV, a.s., IČO: 073 81 158, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T ENERGY FINANCING EUR I, a. s., IČO: 51 142 074, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR II, a. s., IČO: 51 143 062, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR III, a. s., IČO: 51 579 642, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR IV, a. s., IČO: 51 479 982, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR V, a. s., IČO: 51 888 777, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR VI, a. s., IČO: 52 312 305, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR VII, a. s., IČO: 52 396 274, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR VIII, a. s., IČO: 52 491 218, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava; J&T ENERGY FINANCING EUR IX, a. s., IČO: 52 491 196, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava a J&T ENERGY FINANCING EUR X, a. s., IČO: 52 661 261, Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ing. Dušan Palcr

Narozen: 3. dubna 1969

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Místopředseda představenstva

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Ing. Dušan Palcr dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; AC Sparta Praha fotbal, a.s., IČO: 463 56 801, Tř. Milady Horákové 1066/98, 170 00 Praha 7; J&T Sport Team ČR, s.r.o., IČO: 242 15 163, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; I. Český Lawn - Tennis Klub Praha, IČO: 452 43 077, Ostrov Štvanice č.ev. 38, Holešovice, 170 00 Praha 7; Nadace J&T, IČO: 271 62 524, Malostranské nábřeží 563/3, Malá Strana, 118 00 Praha 1; Česká rugbyová unie, z.s., IČO: 005 40 706, U Vojtěšky č.ev. 11, břevno, 162 00 Praha 6; GLOBDATA a.s., IČO: 056 42 361, Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1; Doblecon a.s., IČO 070 15 381, Sokolovská 700/113a, Karlín 186 00 Praha 8; J&T REAL ESTATE CZ, a.s., IČO: 282 55 534, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; Karlín development II. s.r.o., IČO: 281 61 980, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; MS Trnitá 4, a.s., IČO: 057 83 216, třída Kpt. Jaroše 1922/3, Černá Pole, 602 00 Brno; Invictus development s.r.o., IČO: 072 95 049, Stýblová 2352/30a, Chodov, 149 00 Praha 4; RAILSCANNER, s.r.o., IČO: 078 42 511, Světova 523/1, Libeň, 180 00 Praha 8 a JTZE a.s., IČO: 088 39 662, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a přijetí: Štěpán Ašer, MBA

Narozen: 6. května 1974

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Člen představenstva

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Štěpán Ašer, MBA dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 26218062, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO 476 72 684, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T IB and Capital Markets, a.s. IČO 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T SERVICES ČR, a.s. IČO 281 68 305, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T Bank a.o., identifikační číslo 1027739121651, Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace; J&T Leasingová společnost, a.s., IČO: 284 27 980, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, IČO: 289 51 981, Řehořova 1025, 130 00 Praha 3 a J&T Mezzanine, a.s., IČO 066 05 991, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a přijetí: Ing. Igor Kováč

Narozen: 26. dubna 1975

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Člen představenstva

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Ing. Igor Kováč dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností:

J&T BANKA, a.s., IČO 471 15 378, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T Leasingová společnost, a.s., IČO: 284 27 980, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T Sport Team ČR, s.r.o., IČO: 242 15 163, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8; J&T SERVICES ČR, a.s. IČO 281 68 305, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., IČO: 476 72

684, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T IB and Capital Markets, a.s. IČO 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T Mezzanine, a.s., IČO 066 05 991, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T Bank a.o., identifikační číslo 1027739121651, Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace a J&T Banka d.d., identifikační číslo 675539 Aleja kralja Zvonimira 1, 42000 Varaždin, Chorvatsko.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Dozorčí rada

Dozorčí rada Ručitele je kontrolním orgánem Ručitele. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a realizaci podnikatelské činnosti Ručitele. Dozorčí rada má tři členy, ze kterých jeden je předsedou. Funkční období členů dozorčí rady činí pět let.

K Datu prospektu jsou osobami ve výše uvedené funkci:

Jméno a příjmení: RNDr. Marta Tkáčová

Narozen: 24. července 1949

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Předseda dozorčí rady

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: RNDr. Marta Tkáčová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: Nadace J&T, IČO: 271 62 524, Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha - Malá Strana; J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., IČO: 267 14 493, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8; J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Ivan Jakabovič

Narozen: 3. února 1937

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Člen dozorčí rady

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Ivan Jakabovič dále působí v dozorčích orgánech těchto následujících společností: KOLIBA REAL a.s., IČO: 35725745, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava; J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Jméno a příjmení: Jana Šuterová

Narozen: 13. června 1961

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Funkce u Ručitele: Člen dozorčí rady

Hlavní činnosti vně Ručitele, které Emitent považuje za významné: Jana Šuterová dále působí ve statutárních a dozorčích orgánech těchto následujících společností: KPRHT 14 s.r.o., IČO: 36 864 765, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava; KPRHT 19 s.r.o., IČO: 36 864 889, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava a KOLIBA REAL a.s., IČO: 35 725 745, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava.

Jiné činnosti vně Ručitele Emitent za významné nepovažuje.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo dozorčí rady ve vztahu k Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

HLAVNÍ AKCIONÁŘI RUČITELE

Akcionáři

Akcionáři Ručitele jsou Jozef Tkáč (45,05 %), Ivan Jakobovič (45,05 %) a Rainbow Wisdom Investments Limited (9,90 %), která je ovládána čínskou skupinou CITIC Group Corporation.

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií) v Ručiteli.

Opatření proti zneužití kontroly a řídicího vlivu vyplývají z právních předpisů regulujících vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou, zejména ze Zákona o korporacích (§ 74 an.). Ručitel nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany jeho akcionářů nad rámec uvedené zákonné úpravy.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly

Emitent si není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

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

Historické finanční údaje

Za účetní období končící 31. 12. 2020 a za účetní období končící 31. 12. 2019 vypracoval Ručitel konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ve znění schváleném Evropskou Unií. Tyto konsolidované účetní závěrky byly ověřeny auditorem a zpráva auditora tvoří jejich součást. Uvedené konsolidované auditované účetní závěrky Ručitele byly zahrnuty do tohoto Prospektu odkazem (viz kapitola „*Informace zahrnuté formou odkazu*“ tohoto Prospektu).

Vybrané finanční údaje

Výkaz zisku a ztrát Ručitele (dle IFRS)			
	(v tis. EUR)	Za období 12 měsíců k 31. 12. 2020	Za období 12 měsíců k 31. 12. 2019
Čisté úrokové výnosy		310 964	329 655
Čisté výnosy z poplatků a provizí		99 077	97 158
Čistý výsledek z obchodování		49 500	66 868
Výnosy celkem		504 602	556 729
Náklady celkem		(414 209)	(396 976)
Provozní výsledek hospodaření		90 393	159 753
Zisk před zdaněním		102 092	164 739
Daň z příjmů		(23 086)	(40 633)
Zisk za účetní období		79 006	124 106

Výkaz o finanční situaci Ručitele (dle IFRS)			
	(v tis. EUR)	K 31. 12. 2020	K 31. 12. 2019
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty		1 670 876	2 479 300
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám		324 698	331 561
Úvěry poskytnuté klientům		7 160 144	5 774 720
Aktiva celkem		11 824 152	11 068 452
Základní kapitál		574 138	574 138
Rezervy		261 211	314 476
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		739 467	690 919
Vlastní kapitál celkem		1 739 940	1 733 093
Závazky			
Vklady o úvěry od klientů		8 868 600	8 011 086
Vklady a úvěry od bank		191 270	313 878
Vydané dluhové cenné papíry		445 770	485 545
Závazky celkem		10 084 212	9 335 359
Vlastní kapitál a závazky celkem		11 824 152	11 068 452
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)		8 413 336	6 856 059

Výkaz cash-flow Ručitele (dle IFRS)			
	(v tis. EUR)	Za období 12 měsíců k 31. 12. 2020	Za období 12 měsíců k 31. 12. 2019

Peněžní toky z provozní činnosti	(791 192)	317 301
Peněžní toky z investiční činnosti	107 320	(178 720)
Peněžní toky z finanční činnosti	(22 805)	(147 593)
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(706 677)	(9 012)
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku období	2 479 300	2 453 105
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období	1 670 876	2 479 300

Změna rozhodného účetního dne

Ručitel nezměnil rozhodný účetní den během období, za které v Prospektu uvádí historické finanční údaje.

Ověření historických ročních finančních údajů

Nezávislé ověření

Historické finanční údaje Ručitele k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019, byly nezávisle ověřeny. Auditor Ručitele neučinil v jejich souvislosti žádné výhrady, úpravy výroku či odmítnutí výroku, a ani žádné skutečnosti nezdůraznil.

Další údaje ověřované auditory

Kromě údajů převzatých z auditovaných účetních závěrek Ručitele nebyly žádné jiné údaje, týkající se Ručitele, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, ověřeny auditorem.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent si k Datu prospektu není vědom žádných správních, soudních nebo rozhodčích řízení (včetně veškerých Emitentovi známých řízení, která probíhají nebo hrozí), kterých by byl Ručitel účastníkem za období předchozích 12 měsíců, a která by mohly mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Ručitele a/nebo Skupiny, a to s níže uvedenou výjimkou.

Ručitel a další členové Skupiny (včetně J&T BANKY a Poštovej Banky) jsou žalovanou stranou u soudu v New Yorku, kde jako žalobce vystupují mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited. Žalobci se domáhají náhrady škody, která měla vzniknout údajným nezákonným ovládnutím společnosti ORCO společností CPI. Podle tvrzení žalobců měl Ručitel společnosti CPI, spolu s řadou dalších společností, které jsou ve sporu žalovány, včetně dceřiných společností Ručitele, J&T BANKY a Poštovej Banky v jejím protiprávním jednání napomáhat. Emitent si není vědom žádného protiprávního jednání. Soud v současné době posuzuje, zda o tomto případu mohou rozhodovat newyorské, resp. americké soudy. Prvoinstanční soud v New Yorku („United States District Court, Southern District of New York“) žalobu žalobců (mj. Kingstown Capital, Investhold Ltd. a Verali Limited) dne 4. 9. 2020 zamítl. Žalobci podali proti tomuto rozhodnutí o zamítnutí žaloby odvolání k odvolacímu soudu („United States Court of Appeal“).

Významná změna finanční pozice

Emitent prohlašuje, že od konce období, za které byly zveřejněny finanční údaje Ručitele, tj. od 31. 12. 2020, do Data prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční či obchodní situace Ručitele, avšak nelze vyloučit, že na finanční výkonnost budou v budoucnosti mít negativní vliv důsledky opatření přijímaných v roce 2021 v souvislosti s virovým onemocněním COVID-19. Vyvolají-li protiepidemická opatření hlubší hospodářskou krizi, může dojít k růstu makroekonomické nestability českého trhu, což může mít dopad na Skupiny a negativně ovlivnit Emitenta. Dopady na Ručitele a Skupinu však zatím nelze kvantifikovat.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY RUČITELE

Ručitel

Následující smlouvy, týkající se financování a finančních investic Ručitele, považuje Emitent za významné pro podnikání Ručitele (stav k 30. 4. 2021 bez zohlednění narostlých úroků):

- Ručitel uzavřel dne 18. 12. 2015 smlouvu o půjčce se společností Equity Holding, a.s., IČO: 100 05 005, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.649.860.442,14 Kč. Splatnost úvěru je dne 31. 12. 2021.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VIII., s.r.o., IČO: 060 62 831. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 3.179.397.763,43 Kč. Splatnost úvěru je dne 18. 7. 2022.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance IX., s.r.o., IČO: 51 836 301. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 149.936.179,17 EUR. Splatnost úvěru je dne 25. 10. 2024.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance X., s.r.o., IČO: 074 02 520. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 4.424.427.047,04 Kč. Splatnost úvěru je dne 14. 10. 2025.
- Ručitel uzavřel dne 11. 11. 2016 smlouvu o kontokorentním úvěru s J&T BANKA, a.s., IČO: 471 15 378, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 0 EUR. Splatnost úvěru je dne 29. 10. 2021.
- Dne 17. 3. 2016 uzavřel Ručitel smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 29.992.410,50 EUR. Splatnost úvěru je dne 16. 3. 2022.
- Dne 18. 12. 2014 uzavřel Ručitel smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 85.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 17. 9. 2021.
- Dne 29. 4. 2019 uzavřel Ručitel smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě Ručitel jako dlužník získal možnost čerpat úvěr. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 19.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 28. 4. 2024.
- Ručitel uzavřel dne 31. 12. 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 136.715.437,82 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 31. 12. 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.017.810,78 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 26. 2. 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 6.623.703,40 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.

- Ručitel uzavřel dne 22. 12. 2016 smlouvu o úvěru s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 57.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 3. 2025.
- Ručitel uzavřel dne 31. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 930.735.037,39 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 22. 2. 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 10.785.941,87 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 20. 11. 2017 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 20.545.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 21. 11. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 31. 1. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 59.693.916,03 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 1. 2023.
- Ručitel uzavřel dne 8. 10. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 50.512.132,41 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 10. 10. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 9. 10. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 91.295.400 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 10. 10. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 5. 11. 2018 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 62.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 4. 11. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 24. 1. 2019 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 429.100.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 30. 6. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 13. 2. 2019 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 14.991.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 14. 2. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 31. 1. 2020 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky.

Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 254.410.586,99 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 1. 2023.

- Ručitel uzavřel dne 27. 2. 2020 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 88.679.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 27. 2. 2023.
- Ručitel uzavřel dne 25. 2. 2021 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 23.191.958,90 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 24. 2. 2023.
- Ručitel uzavřel dne 26. 4. 2021 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 129.300.000 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 26. 4. 2023.
- Ručitel uzavřel dne 30. 4. 2021 smlouvu o úvěru se společností J&T Mezzanine, a.s., IČO: 066 05 991, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 6.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 4. 2023.
- Ručitel uzavřel dne 29. 10. 2018 smlouvu o půjčce se společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, IČO: HE 260754, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.806.517,40 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 3. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 736.714.408,52 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 17. 12. 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 321.187.330 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 25. 8. 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.300.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. 12. 2022.
- Ručitel uzavřel dne 3. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.325.608.133,27 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 22. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 3. 12. 2013 smlouvu o úvěru s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 9.716.129,48 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 22. 8. 2021.

- Ručitel uzavřel dne 31. 12. 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 56.370.407,74 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. 8. 2021.
- Ručitel uzavřel dne 16. 2. 2017 smlouvu o úvěru se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 30. 4. 2021 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.500.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 17. 2. 2022.
- Ručitel vlastní podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty společnosti J&T BANKA, a.s. v hodnotě 11.100.000 EUR.

V některých případech výše uvedených smluv považuje Ručitel identifikaci smluvní protistrany za obchodní tajemství nebo se jedná o obchody, kde se zavázal identitu druhé smluvní strany neodhalit. U těchto smluv proto nejsou relevantní protistrany konkrétně identifikovány.

DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti 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. aktuální zakladatelská listina Emitenta;
2. aktuální stanovy Ručitele.

Dokumenty lze nalézt na Internetových stránkách Emitenta (<http://xi.jtglobalfinance.com/>) nebo Ručitele (<https://www.jtfg.com/>) a též jsou k dispozici na internetových stránkách www.justice.cz – *Veřejný rejstřík – vyhledáním Emitenta či Ručitele – Sbírka listin*.

INFORMACE ZAČLENĚNÉ VE FORMĚ ODKAZU

Informace	Dokument	Přímý odkaz	Strana
Auditorem ověřená účetní závěrka Emitenta včetně zprávy Auditora Emitenta sestavená za období od 15.2 2021 do 31. 3. 2021, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU	Mezitimní účetní závěrka k 31.3.2021	http://xi.jtglobalfinance.com/sites/default/files/uploads/scan%2020210426%20JTGF%20XI_ucetni%20zaverka%20k%2031.3.2021_CJ.pdf	1-24
Auditorem ověřená účetní závěrka Ručitele a zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele zpracované ke dni 31. 12. 2020, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU	Konsolidovaná výroční zpráva 2020	https://www.jtfg.com/file/40337/315700E9POA724IWF_P59_2020_12_31.zip	- ¹³
Auditorem ověřená konsolidovaná účetní závěrka Ručitele sestavená za účetní období končící ke dni 31. 12. 2019, sestavená dle IFRS ve znění schváleném EU	Konsolidovaná výroční zpráva 2019	https://www.jtfg.com/file/38498/Vyrocní_zprava_ucetni_zaverka_a_zprava_auditora_za_rok_2019_Konsolidovana_graficka_verze_.pdf	19-139
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele sestavené za účetní období končící ke dni 31. 12. 2019, sestavené dle IFRS ve znění schváleném EU	Konsolidovaná výroční zpráva 2019	https://www.jtfg.com/file/38498/Vyrocní_zprava_ucetni_zaverka_a_zprava_auditora_za_rok_2019_Konsolidovana_graficka_verze_.pdf	15-17

Dokumenty lze nalézt na Internetových stránkách Emitenta (<http://xi.jtglobalfinance.com/>) nebo Ručitele (<https://www.jtfg.com/>) nebo přímo pod odkazy obsaženými ve výše uvedené tabulce. Informace, které byly do Prospektu začleněny formou odkazu zůstávají veřejně dostupné na Internetových stránkách Emitenta po dobu 10 let po jejich uvěřejnění na Internetových stránkách Emitenta.

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

¹³ Odkaz směřuje výhradně na části výroční zprávy obsahující účetní závěrku Ručitele a zprávu auditora ke konsolidované účetní závěrce Ručitele, nikoli k jiným částem výroční zprávy.

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

(„Ručitelské prohlášení“)

J&T FINANCE GROUP SE se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“);

ve vztahu k dluhopisům ISIN CZ0003533077 vydaných společností

J&T Global Finance XI., s.r.o., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 099 20 021, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 344706 („**Emitent**“);

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 501.000.000 Kč, která může být se souhlasem Manažera zvýšena až do 1.002.000.000 Kč, ve jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč, splatným v roce 2026;

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Emitent se rozhodl vydat dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 501.000.000 Kč, která může být se souhlasem Manažera zvýšena až do 1.002.000.000 Kč, s pevným úrokovým výnosem 4,90 % p.a., splatné v roce 2026, ve jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč, s datem emise 27.07.2021, ISIN: CZ0003533077, název emise: JTGF XI. 4,90/26 („**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“);
- (B) Emitent je osobou ovládanou ze strany Ručitele, a je v zájmu Ručitele, aby Emise byla úspěšně provedena;
- (C) emisní podmínky Dluhopisů („**Emisní podmínky**“), které jsou součástí prospektu Dluhopisů s datem vyhotovení ke dni 10.06.2021 („**Prospekt**“), stanovují, že Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) budou zajištěny ručením Ručitele; a
- (D) Ručitel je připraven ručit za Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) prostřednictvím tohoto ručitelského prohlášení;

ČINÍ NÁSLEDUJÍCÍ RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ:

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

- 1.1 Ručitel tímto podle § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů („**Občanský zákoník**“), neodvolatelně prohlašuje ve prospěch každé oprávněné osoby, která bude mít v souladu s Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy, nárok na plnění ze Zajištěných dluhů („**Oprávněná osoba**“), že uspokojí Zajištěné dluhy v případě, že je Emitent nesplní řádně a včas, a to do 30 Pracovních dní od doručení písemné žádosti Oprávněné osoby. Nabytím Dluhopisu Oprávněná osoba přijímá ručení Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení.
- 1.2 Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se „**Zajištěnými dluhy**“ rozumí peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů vůči Oprávněným osobám, a to dluhy splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů a/nebo mimořádný úrokový výnos Dluhopisů a/nebo dluhy vzniklé neplatností, neúčinností nebo zrušením Dluhopisů nebo jejich nevymahatelností, a to ve vztahu k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, tak k

Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci navýšení objemu emise Dluhopisů až do výše 1.002.000.000 Kč.

- 1.3 Výzva Emitentovi ke splnění jeho splatného Zajištěného dluhu není podmínkou k výkonu práv podle tohoto Ručitelského prohlášení; ustanovení § 2021 odst. 1 Občanského zákoníku se tak nepoužije.
- 1.4 Písemné žádosti k plnění podle tohoto Ručitelského prohlášení musí splňovat náležitosti stanovené Emisními podmínkami pro udělování Instrukcí (zejména písemná forma žádosti s úředně ověřenými podpisy a doložení výpisů z obchodního rejstříku či jiného obdobného registru) a budou vždy obsahovat počet Dluhopisů, ohledně nichž je výkon práv podle tohoto Ručitelského prohlášení uplatňován.
- 1.5 Písemné žádosti k plnění podle tohoto Ručitelského prohlášení musí být doručeny na adresu: J&T FINANCE GROUP SE, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

- 2.1 Toto Ručitelské prohlášení zůstane platné a účinné v celém rozsahu až do uspokojení všech Zajištěných dluhů.
- 2.2 Dluhy Ručitele vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují nezajištěné, nepodřízené a akcesorické peněžité dluhy Ručitele, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Ručitele, s výjimkou těch dluhů Ručitele, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

3. EMISNÍ PODMÍNKY

- 3.1 Ručitel tímto prohlašuje a potvrzuje, že se seznámil s Emisními podmínkami, včetně úrokové sazby, a se Smlouvou s administrátorem (jak je definována v Emisních podmínkách), souhlasí s nimi a bude jimi vázán ve znění všech případných změn a dodatků v rozsahu, v jakém tyto dokumenty upravují postavení, práva a povinnosti Ručitele.
- 3.2 Jakákoliv změna Emisních podmínek nebude mít vliv na rozsah ručení podle tohoto Ručitelského prohlášení.

4. PLATBY

- 4.1 Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou způsobem stanoveným v Emisních podmínkách.
- 4.2 Oprávněná osoba není oprávněna provést jakékoli započtení svých pohledávek (splatných či nesplatných) za Ručitelem vůči jakýmkoli pohledávkám Ručitele za Oprávněnou osobou.

5. PROHLÁŠENÍ

Ručitel tímto prohlašuje a zaručuje ode dne účinnosti Ručitelského prohlášení až do úplného uspokojení všech Zajištěných dluhů, že:

- (a) je oprávněn vystavit toto Ručitelské prohlášení a plnit povinnosti z něj vyplývající;
- (b) má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení;

- (c) obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba), které jsou potřeba k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných dluhů.

6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

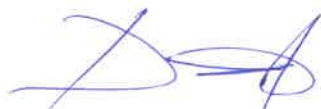
- 6.1 Toto Ručitelské prohlášení a jeho výklad, jakož i veškeré mimosmluvní dluhy s ním související, se řídí právem České republiky, zejména ustanovením § 2018 a násl. Občanského zákoníku.
- 6.2 Veškeré spory, nároky, rozdíly nebo rozpory, které vzniknou na základě Ručitelského prohlášení nebo v souvislosti s ním, včetně veškerých sporů ohledně jeho existence, platnosti, výkladu, plnění, porušení nebo zrušení a následků jeho zrušení, sporů vztahujících se na mimosmluvní povinnosti vyplývající z Ručitelského prohlášení nebo s ním související, budou řešeny a s konečnou platností rozhodnuty příslušným soudem v České republice.
- 6.3 Pokud je některé ustanovení Ručitelského prohlášení v jakémkoliv ohledu nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným podle práva kteréhokoliv právního řádu nebo se takovým stane, nebude tím dotčena ani oslabena právoplatnost ani vymahatelnost ostatních ustanovení Ručitelského prohlášení, ani právoplatnost a vymahatelnost tohoto ustanovení v rámci práva jakéhokoliv jiného právního řádu.
- 6.4 Ručitelské prohlášení zavazuje Ručitele ode dne jeho podpisu a nabývá účinnosti Datem emise.
- 6.5 Zánikem Zajištěného dluhu ve vztahu k jednotlivému Dluhopisu zaniká v odpovídajícím rozsahu i dluh Ručitele vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení.
- 6.6 Pojmy, které jsou definovány v Emisních podmínkách, a nejsou v tomto Ručitelském prohlášení definovány jinak, mají stejný význam i v tomto Ručitelském prohlášení.
- 6.7 Ručitel potvrzuje, že toto Ručitelské prohlášení je učiněno na základě svobodné a vážné vůle, na důkaz čehož připojuje svůj podpis.

následuje podpisová strana

PODPISOVÁ STRANA

V Praze dne 10. 6. 2021

Za **J&T FINANCE GROUP SE**



jméno: Dušan Palcr
funkce: místopředseda představenstva



jméno: Štěpán Ašer, MBA
funkce: člen představenstva

ZDANĚNÍ

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.

Zdanění v České republice

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 zdaňován 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 této souvislosti je nutné zmínit, že dále uvedený popis zdanění Dluhopisů v České republice je významným způsobem dotčen zákonem č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti daní a některé další zákony („**Novela ZDP 2021**“). Novela ZDP 2021 totiž s účinností od 1. ledna 2021 podstatně změnila daňový režim dluhopisů emitovaných po 31. prosinci 2020. Tato nová úprava v Zákoně o daních z příjmů je však značně kontroverzní. Daňový režim dluhopisů (včetně Dluhopisů) je tedy v současné době spojen s mnoha výkladovými nejasnostmi. Níže uvedené shrnutí představuje, dle názoru Emitenta racionální výklad relevantních ustanovení Zákona o daních z příjmů ve vztahu k dluhopisům. V tomto kontextu nicméně upozorňujeme, že Novela ZDP 2021 umožňuje i jiné výklady. Novela ZDP 2021 byla navíc přijata nestandardním legislativním způsobem, kdy jedním z možných následků v případě soudního přezkumu je až neplatnost tohoto právního předpisu. Následujícího shrnutí vychází z toho, že Novela ZDP 2021 je platná a účinná od 1. ledna 2021.

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**“ se 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.

„**Kupón**“ znamená jakýkoli výnos dluhopisu. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónem se rovněž rozumí jakýkoliv mimořádný výnos dluhopisu.

„**Kupónový dluhopis**“ znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě.

„**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 právnických 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.

„**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

(a) Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený fyzické osobě podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 %, která představuje konečné zdanění Kupónu v České republice.

(b) Právnícké osoby

Výnos Dluhopisu (ve formě Kupónu) vyplácený Právnícké osobě nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických osob v sazbě ve výši 19 %. Právnícká osoba, která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu obecně na aktuální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(a) Fyzické osoby

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený 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 %.

Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Fyzická osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón do svého daňového přiznání podávaného v České republice. V takovém případě pak výše uvedená Srážková daň představuje zálohu na daň vypočtenou v daňovém přiznání.

(b) *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stále 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 prooblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. Tato srážková daň obecně představuje konečné zdanění Kupónu v České republice. Právnícká osoba, která je daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, se však může rozhodnout zahrnout Kupón 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 Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR, nepodléhá Srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně podléhajícího dani 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 Kupónu. Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

Právnícká osoba, jejíž Dluhopisy jsou přiřaditelné její Stále provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní Výnos Dluhopisu (ve formě Kupónu) obecně na akruální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(c) *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 2021 se jedná o částku 1.701.168 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.

(d) *Právnícké osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani 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 Stálé provozovně 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 v ČR prodávajícího, ani Stále provozovně v ČR kupujícího, nepodléhají v České republice zdanění.

(e) *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 a celosvětových) 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 2021 se jedná o částku 1.701.168 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 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 započít.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě fyzické osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková fyzická osoba prodává, 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 se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

(f) *Právnícké osoby*

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právnických 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 Právnícké osoby, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP, může vzniknout Plátcí daně povinnost zajistit daň. Povinnost srazit Zajištění daně ve výši 1% z kupní ceny Dluhopisu, který taková Právnícká osoba prodává, 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 se započte na celkovou daňovou povinnost vykázanou v daňovém přiznání.

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, nedrží 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.

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převyší částku 5.000.000 Kč, je povinna tuto skutečnost oznámit správci daně po skončení kalendářního roku v termínu pro podání daňového přiznání. V tomto oznámení se uvede seznam všech takových příjmů spolu s popisem dalších okolností. Pokuta za nesplnění této oznamovací povinnosti včas činí až 15 % z částky neoznamovaného příjmu.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ

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.

Vymáhání soukromoprávních závazků v České republice

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.

Podle Ručitelského prohlášení je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Ručitelem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Ručitelským prohlášením, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

Emitent ani Ručitel neudělili 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 Ručiteli nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo Ručiteli 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 přihlídně 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 přihlídně, 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 Global Finance XI., s.r.o.

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

RUČITEL

J&T FINANCE GROUP SE

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 Balašík, advokátní kancelář, s.r.o.

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

AUDITOR EMITENTA

FSG Finaudit, s. r. o.

se sídlem tř. Svobody 645/2
779 00 Olomouc
Česká republika

AUDITOR RUČITELE

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a, Karlín
186 00 Praha 8
Česká republika