

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1.500.000.000 Kč s možností navýšení až do 3.000.000.000 Kč splatných v roce 2028

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých) splatných v roce 2028 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností JTSEC CZ Financing 1, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 46 728 LEI: 315700KJA8I7WSQISY12, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28016 (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů*. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 27. září 2023 (**Datum emise**).

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Manažerem (jak je tento pojem definován níže) na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydávaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní. Pro zamezení jakýmkoli pochybnostem se stanoví, že Manažer (jak je tento pojem definován níže) nemá vůči kterémukoli investorovi do Dluhopisů žádnou povinnost jakékoli Dluhopisy zpětně kupovat.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů*, dnem splatnosti jmenovité hodnoty Dluhopisů, kterým je 27. září 2028. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Vlastníci dluhopisů mohou za podmínek uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* rovněž požádat Emitenta o odkup Dluhopisů. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v kapitole *Emisní podmínky Dluhopisů* předčasně splatit.

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné ručitelským prohlášením ve smyslu § 2018 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (**Občanský zákoník**), ze strany společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, registrační číslo: HE 260821 (**Ručitel**).

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola *Zdanění*.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole *Rizikové faktory*.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 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**) a pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu umístěném nebo provozovaném v členském státě Evropské unie, a to konkrétně na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (**BCPP a Regulovaný trh BCPP**). Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím Manažera, společností J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (**Manažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP prostřednictvím Kótačního agenta (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (ČNB).

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2023/115719/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00024/CNB/572 ze dne 5. září 2023, které nabylo právní moci dne 7. září 2023. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Prospekt vyhotovuje nebo Ručitele, který tento Prospekt zaručuje, ani jako potvrzení Emitenta či Ručitele, kteří jsou předmětem tohoto Prospektu, či kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta či Ručitele a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta či Ručitele ani jejich schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003552929.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 4. září 2023. Objeví-li se nebo budou-li zjištěny po schválení Prospektu, resp ukončením veřejné nabídky Dluhopisů či přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu významné nové skutečnosti, podstatné chyby nebo podstatné nepřesnosti týkající se informací v něm uvedených, které by mohly ovlivnit hodnocení cenných papírů, bude Emitent Prospekt aktualizovat formou dodatků k Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen ČNB.

Pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 7. září 2024. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbýl platnosti nebo pokud nejsou splněny podmínky článku 23 Nařízení o prospektu.

Po skončení veřejné nabídky Dluhopisů nebo po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta, na adrese <https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16>, v sekcích Dokumenty a Pro investory (více viz kapitulu **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**).

Aranžér

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

Manažer

J&T BANKA, a.s.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (**Prováděcí nařízení**).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a 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 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. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků), (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investice do Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent, Ručitel ani Manažer neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi, Ručiteli nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem, Ručitelem nebo Manažerem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent, Ručitel, Manažer ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Manažer nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Manažer nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj začleněných ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Manažer nepřebírá žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj začleněným odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Manažer výslovně prohlašuje, že se nezavazuje zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Manažer dozví.

Informace obsažené v kapitolách Zdanění a Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace Emitentovi jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem, ani Ručitelem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní 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 držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoli jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kapitolu Emisní podmínky Dluhopisů.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se 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 zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta a Ručitele vycházejí z Mezinárodních standardů pro účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

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

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly Informace začleněné odkazem, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly schváleny ČNB.

OBSAH

I.	Shrnutí.....	7
II.	Rizikové faktory.....	15
III.	Informace začleněné odkazem.....	28
IV.	Odpovědná osoba.....	29
V.	Upisování a prodej.....	30
VI.	Emisní podmínky Dluhopisů.....	35
VII.	Zájem osob zúčastněných na Emisi.....	56
VIII.	Důvody nabídky a použití výnosů.....	57
IX.	Informace o Emitentovi.....	58
X.	Informace o Ručiteli.....	65
XI.	Znění Ručitelského prohlášení.....	79
XII.	Zdanění.....	87
XIII.	Vymáhání soukromoprávních závazků a Devizová regulace.....	92
XIV.	Všeobecné informace.....	94
	Index.....	95
	Adresy.....	96

I. SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů. Shrnutí je nutné vykládat ve spojení s ostatními částmi tohoto Prospektu. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve Shrnutí, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

1 Úvod a upozornění

Upozornění	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.</p> <p>Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu ve spojení s ostatními částmi prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.</p>
Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)	Název Dluhopisů je JTSEC F. 1 8,25/28. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (Centrální depozitář) přidělil Dluhopisům identifikační kód ISIN CZ0003552929.
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	<p>Emitentem Dluhopisů je společnost JTSEC CZ Financing 1, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 46 728 LEI: 315700KJA8I7WSQISY12.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovat telefonicky na čísle +420 221 710 111 nebo prostřednictvím e-mailové adresy info@jtsecfinancing.cz.</p>
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem a taktéž prostřednictvím Manažera, kterým je:</p> <p>J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842. Manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím e-mailové adresy DealingCZ@jtbank.cz.</p> <p>Emitent prostřednictvím kотаčního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise, tj. 27. září 2023. Kотаčním agentem je J&T BANKA, a.s. (Kотаční agent), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.</p>
Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt	<p>Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu.</p> <p>Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.</p>
Datum schválení Prospektu	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2023/115719/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00024/CNB/572 ze dne 5. září 2023, které nabylo právní moci dne 7. září 2023.

2 Klíčové informace o Emitentovi

2.1 Kdo je emitentem Dluhopisů?

Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00, Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28016, IČO: 191 46 728, LEI 315700KJA8I7WSQISY12.</p> <p>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) a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (Živnostenský zákon).</p>
Hlavní činnosti Emitenta	Hlavní činností Emitenta bude vydání Dluhopisů a poskytnutí získaných peněžních prostředků formou úvěru Ručiteli. Kromě toho Emitent od data svého vzniku k datu Prospektu nevykonával a neplánuje vykonávat žádné další činnosti.
Akcionáři Emitenta	<p>Jediným akcionářem a zároveň ovládající osobou podle Zákona o obchodních korporacích Emitenta je společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, registrační číslo: HE 260821 (Jediný akcionář). Dle Emitentovi dostupných informací má Jediný akcionář sedm akcionářů, a to společnost J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika (JTPEG), společnost BERG NOMINEES LIMITED, se sídlem Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8. patro, Agioi Omologites, 1082 Nikósie, Kyperská republika, společnost GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, společnost PROFEL CORPORATE LIMITED, se sídlem Griva Digeni 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066 Nikósie, Kyperská republika, a dále fyzické osoby paní Evridiki Havva, paní Maria Skarpari a paní Eleni Stylianou.</p> <p>JTPEG vlastní 99,921 % akcií a hlasovacích práv Jediného akcionáře, přičemž zbývajících 0,079 % akcií Jediného akcionáře je ve vlastnictví ostatních výše uvedených akcionářů. JTPEG je tedy přímo ovládající osobou Jediného akcionáře.</p> <p>Dle Emitentovi dostupných informací je JTPEG vlastněný devíti akcionáři, a to z 24,96 % Ivanem Jakobovičem, z 12,77 % panem Milošem Badidou, z 12,77 % paní Jarmilou Jánošovou, z 9,90 % panem Igorem Rattajem, z 9,90 % panem Martinem Fedorem, z 9,90 % panem Peterem Korbačkou, z 9,90 % panem Dušanem Palcerem, ze 4,95 % panem Jozefem Tkáčem a ze 4,95 % panem Patrikem Tkáčem, přičemž výše uvedená procenta jednotlivých akcionářů představují podíl na hlasovacích právech JTPEG. Nikdo z těchto osob samostatně JTPEG neovládá.</p>
Klíčové řídicí osoby Emitenta	Klíčovými řídicími osobami Emitenta je Martina Fuková, člen představenstva.
Auditor Emitenta	<p>Auditorem Emitenta je společnost VGD - AUDIT, s.r.o. se sídlem Bělehradská 18, PSČ 140 00 Praha 4, IČ 63145871.</p> <p>Auditor, který byl auditorskou společností určen jako odpovědný za provedení auditu jménem auditorské společnosti: Ing. Dagmar Dušková, evidenční č. 1919.</p>

2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Klíčové finanční informace o Emitentovi	Následující tabulky uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta.	
	Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) K 31. březnu 2023	
	Provozní výsledek hospodaření	-154
	Rozvaha (v tis. Kč) K 31. březnu 2023	
	Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	-1 846
	Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) K 31. březnu 2023	
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti	1 973	
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0	

Čisté peněžní toky z investiční činnosti

0

Vzhledem k tomu, že Emitent je společností založenou za účelem vydávání Dluhopisů a do data schválení tohoto Prospektu nebude provozovat žádnou činnost, vyhotovil Emitent pouze mezitímní účetní závěrku ke dni 31. března 2023, která byla vypracována v souladu s Českými účetními standardy. Mezitímní účetní závěrka byla ověřena Auditorem emitenta s výrokem „bez výhrad“.

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

Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none">Riziko účelově založené společnosti - Emitent je společností založenou za účelem vydávání dluhopisů, přičemž primárním účelem použití prostředků vydáním Dluhopisů je jejich poskytnutí Ručiteli ve formě úvěru, půjčky nebo jiné formy financování. Ručitel použije takto získané peněžní prostředky od Emitenta na splacení celé emise dluhopisů ISIN CZ0000001094 splatné 16. října 2023 a ve zbytku na své jiné korporátní potřeby. Ručitel k datu schválení prospektu nemá jiný konkrétní záměr použití prostředků. Emitent nevykonává a neplánuje vykonávat jinou podnikatelskou činnost, a nemůže proto z jiných podnikatelských aktivit vytvořit zdroje na splacení dluhů z Dluhopisů. Kreditní závislost Emitenta na Skupině Ručitele proto může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.Riziko sekundární závislosti - Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Skupiny Ručitele. Vzhledem k závislosti Emitenta na Skupině Ručitele se na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Emise dluhopisů mohou nepříznivě projevit veškeré rizikové faktory vztahující se ke Skupině Ručitele popsané níže. Riziko sekundární závislosti může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, respektive na jeho podnikatelskou činnost. To ve svém důsledku může podstatně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.</p>
--	--

3 Klíčové informace o Dluhopisech**3.1 Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?**

Dluhopisy	<p>Zaknihované dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise do 1.500.000.000 Kč s možností navýšení až do 3.000.000.000 Kč, splatné v roce 2028, ISIN CZ0003552929, název „JTSEC F. 1 8,25/28“. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 150.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 1.500.000.000 Kč, nebo 300.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 3.000.000.000 Kč.</p> <p>Datum emise je 27. září 2023. Dnem konečné splatnosti dluhopisů je 27. září 2028.</p> <p>Dluhopisy jsou vydávány dle Zákona o dluhopisech (Zákon o dluhopisech).</p>
Měna Dluhopisů	Koruna česká (CZK)
Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty a příslušný úrokový výnos. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami.</p> <p>Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že nastane a trvá Případ porušení a v případě neúčasti na hlasování nebo hlasování proti Změně zásadní povahy na schůzi Vlastníků dluhopisů.</p> <p>Počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně) má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, a to k jakémukoli dni (Den předčasné splatnosti), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti. Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou</p>

	<p>hodnotu Dluhopisů, příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisů, který bude ve výši 1,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), 1,0 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), 0,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma). Splacení od čtvrtého výročí Data emise (včetně) bude bez mimořádného výnosu.</p> <p>V případě, že dojde ke Změně ovládnání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat Emitenta o odkup všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (Oznámení o odkupu), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni odkupu (jak je tento pojem definován níže) navýšené o odpovídající alikvotní úrokový výnos. Emitent má povinnost od takového Vlastníka dluhopisů jim vlastněné Dluhopisy odkoupit s tím, že všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými do 30 (třiceti) dnů od okamžiku, kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o odkupu Administrátorovi. Oznámení o odkupu musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládnání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl.</p> <p>Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.</p>
Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručením, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a stejným nebo obdobným způsobem zajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být, pro účely zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, převody Dluhopisů pozastaveny v souladu s Emisními podmínkami.
Výnos Dluhopisů	Dluhopisy jsou úročeny pevným úrokovým výnosem 8,25 % p.a.

3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise, tj. 27. září 2023.
--	--

3.3 Je za dluhopisy poskytnuta záruka?

Popis povahy a rozsahu záruky	Dluhy Emitenta byly ke dni vyhotovení tohoto Prospektu v souladu s Emisními podmínkami zajištěny ručením (Ručení)vzniklého na základě ručitelského prohlášení (Ručitelské prohlášení) vystaveného Ručitelem. Na základě Ručení jsou zajištěny dluhy související s Dluhopisy, které vzniknou kdykoli v budoucnu do roku 2038 včetně, až do celkové výše 3.600.000.000 Kč.																					
Popis Ručitele	<p>Ručitelem je společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, registrační číslo: HE 260821, LEI: 315700GBLUBZ50S45F53.</p> <p>Auditorem Ručitele je společnost KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (KPSA <i>Chartered Accountants</i>) (Auditor Ručitele).</p>																					
Klíčové finanční informace o Ručiteli	<p>Následující tabulky uvádí přehled klíčových finančních údajů Ručitele.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Individuální výkaz zisku a ztrát (v EUR):</th> <th>31. prosinec 2022</th> <th>31. prosinec 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</td> <td>47.294.780</td> <td>51.449.568</td> </tr> <tr> <td>Finanční výsledek hospodaření</td> <td>8.684.705</td> <td>24.660.304</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rozvaha (v EUR):</th> <th>31. prosinec 2022</th> <th>31. prosinec 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus peněžní prostředky)</td> <td>237.966.050</td> <td>217.563.296</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Přehled o peněžních tocích (v EUR):</th> <th>31. prosinec 2022</th> <th>31. prosinec 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</td> <td>(24.586.645)</td> <td>(71.526.738)</td> </tr> </tbody> </table>	Individuální výkaz zisku a ztrát (v EUR):	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	47.294.780	51.449.568	Finanční výsledek hospodaření	8.684.705	24.660.304	Rozvaha (v EUR):	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021	Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus peněžní prostředky)	237.966.050	217.563.296	Přehled o peněžních tocích (v EUR):	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021	Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(24.586.645)	(71.526.738)
Individuální výkaz zisku a ztrát (v EUR):	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021																				
Provozní výsledek hospodaření (+/-)	47.294.780	51.449.568																				
Finanční výsledek hospodaření	8.684.705	24.660.304																				
Rozvaha (v EUR):	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021																				
Čistý finanční dluh (dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus peněžní prostředky)	237.966.050	217.563.296																				
Přehled o peněžních tocích (v EUR):	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021																				
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(24.586.645)	(71.526.738)																				

	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	25.359.550	22.060.319
	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	(15.718.215)	64.415.230

Uvedené účetní údaje vychází z auditovaných účetních závěrek Ručitele za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 a za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Roční auditované účetní závěrky byly ověřené auditorem Ručitele. Uvedené účetní závěrky byly vyhotoveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) (IFRS).

<p>Hlavní rizika vztahující se k Ručiteli</p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině Ručitele, zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Nepříznivý hospodářský vývoj v České a Slovenské republice – Pandemie COVID-19, narušené dodavatelské řetězce, rostoucí inflace a válka na Ukrajině ovlivnily makroekonomický vývoj v posledních dvou letech. Tyto jevy a jejich rizika mohou způsobit recesi, nízký hospodářský růst a mohou mít negativní dopady na hodnotu Dluhopisů či výši jejich výnosů. Podle Makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné v dubnu 2023 pandemií oslabenou světovou ekonomiku zasáhlo v roce 2022 několik šoků. Válka na Ukrajině snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky, zejména u cen potravin a energií. V řadě zemí byla míra inflace ve 2. polovině loňského roku nejvyšší od 80. let, na což centrální banky reagují postupným zvyšováním úrokových sazeb. Růst spotřebitelských cen již v řadě zemí zřejmě dosáhl vrcholu. Zůstává ale otázkou, jak rychle se inflace vrátí do blízkosti inflačních cílů jednotlivých centrálních bank. Z hlediska plynulého fungování globálních dodavatelských řetězců je přetrvávajícím rizikem další vývoj pandemie, obzvláště v Číně. Výše uvedené by taktéž mohlo ohrozit hospodářskou situaci a závazky Ručitele vůči Emitentovi. Riziko absence závazné investiční strategie Ručitele – Ručitel působí v oblasti nákupu a prodeje obchodních podílů, investiční nástrojů a jiných aktiv na finančních trzích a v <i>private equity</i>. Ručitel taktéž poskytuje financování společnostem ze Skupiny Ručitele. Majetek Ručitele se tedy může v čase značně měnit v návaznosti na jeho obchodní rozhodnutí, která nejsou vázána pevnou investiční strategií, nýbrž reagují na aktuální příležitosti. Ručitel není regulovaný fond ani finanční instituce, a proto nemá závazná pravidla pro investování a rozložení rizika. Ručitel flexibilně reaguje na tržní příležitosti, přesto však může také utrpět ztráty, které by mohly ovlivnit splnění Ručitelského prohlášení Emitentem. Úvěrové riziko a porušení smlouvy protistranou – Skupina Ručitele je vystavena riziku, že protistrana poruší smlouvu nebo bude v prodlení s plněním svých smluvních závazků a že nebudou dodrženy záruky včetně záruk za řádné plnění smlouvy v souvislosti s těmito závazky. V důsledku porušení smluv nebo opožděných plateb musí Skupina Ručitele vynakládat značné množství provozního kapitálu, což má vliv na peněžní toky Skupiny Ručitele. Jakékoliv prodlení plateb znamená další náklady Skupiny Ručitele. Riziko likvidity – Ručitel generuje významné peněžní toky z provozní činnosti, což mu umožňuje částečně samofinancovat svůj organický růst. Pokud by však Ručitel čelil nedostatku likvidity nebo by nebyl schopen splatit své závazky v době jejich splatnosti, mohlo by to vést k narušení vztahů s protistranami obchodů, ke zhoršení komerčních podmínek a v konečném důsledku k insolvenční. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit finanční a hospodářskou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, ekonomické výsledky a schopnost řádně plnit své závazky z Ručitelského prohlášení. Tržní riziko související se změnami hodnoty nebo ocenění určitých aktiv nebo nástrojů – Ručitel má významné obchodní a investiční pozice v různých typech aktiv, zejména kapitálových nástrojích, ale v budoucnu může rovněž investovat do dluhových a peněžních nástrojů, soukromého kapitálu, zajišťovacích fondů, nemovitostí a jiných druhů aktiv, včetně zajišťovacích nástrojů. 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 Emitenta. V závislosti na objemu aktiv prodaných Ručitelem, aniž by byl vlastníkem („krátký prodej“), nebo na objemu čistých krátkých pozic může růst na těchto trzích vystavit ručitele potenciálně významné ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu. Měnová rizika – Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit hospodářské výsledky a kapitálové poměry Emitenta. Toto vyplývá zejména z významné expozice Ručitele vůči české koruně.
--	--

	<p>Expozice vůči jiným měnám nejsou významné. V české koruně je denominováno 56 % aktiv Ručitele, přičemž toto měnové riziko je částečně kompenzováno pasivy Ručitele v CZK, které tvoří 22 % pasiv Ručitele (k 31. prosinci 2022). Svě účetnictví vede Ručitel v euru. Vývoj směnných kurzů, zejména v zemích mimo eurozónu (např. CZK), je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Vliv na něj má měnová politika a její změny, které je obtížné předvídat a které jsou mimo kontrolu Ručitele. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i během dne. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Ručitele a jeho kapitálovou pozici. Ručitel zajišťuje jen část svých cizoměnových expozi.</p> <p>Naplnění rizik uvedených výše může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele a/nebo Skupiny Ručitele, jejich podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit své dluhy z Ručitelského prohlášení nebo jiných svých závazků.</p>
--	---

3.4 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

<p>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> Riziko nesplacení – Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Riziko spojené s případným odkupem Dluhopisů Emitentem – Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníků Dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice. Riziko úrokové sazby Dluhopisů - Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu se zpravidla denně mění. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Riziko inflace - Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2022 hodnotu 15.1 %. Meziroční inflace by se v průběhu 1. poloviny roku 2023 měla rychlým tempem snižovat, ve 2. pololetí 2023 by pak měla dosahovat vysokých jednociferných hodnot. Avšak v souvislosti s rizikem inflace může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Riziko předčasného splacení – Pokud dojde k úplnému nebo částečnému předčasnému splacení Dluhopisů včetně případů, kdy k tomu dojde bez souhlasu konkrétního Vlastníka dluhopisů, v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Riziko krácení objednávky na upsání Dluhopisů – Manažer bude oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách 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. <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. Pokud by se některé z uvedených rizik realizovalo, může dokonce dojít k tomu, že investorovi do Dluhopisů bude vrácena pouze část jmenovité hodnoty nebo o svoji investici zcela přijde.</p>
--	--

4 Klíčové informace o veřejné nabídce Dluhopisů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

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

<p>Obecné podmínky veřejné nabídky</p>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem a taktéž prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu v České republice, a to v období od 7. září 2023 do 5. září 2024.</p> <p>Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.</p> <p>Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti.</p> <p>V souvislosti s podáním objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem,</p>
---	---

	<p>nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů, aby mohli být vedeni jako klienti.</p> <p>Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky bude Manažer přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</p> <p>V případě zájmu investorů koupit Dluhopisy v rámci sekundární nabídky na Regulovaném trhu BCPP přes obchodníka s cennými papíry jiného než Manažera, budou investoři povinni uzavřít smlouvu o otevření a vedení majetkového účtu s takovým obchodníkem s cennými papíry či jinou oprávněnou institucí, pokud již takový majetkový účet nebudou mít u daného obchodníka s cennými papíry nebo jiné oprávněné instituce otevřen.</p>
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Dluhopisy budou nabízeny od 7. září 2023 do 5. září 2024.
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování nejpozději k Datu emise, tj. 27. září 2023 a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.</p> <p>Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat formou DVP (<i>delivery versus payment</i>) prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených těmito pravidly a provozními postupy. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.</p>
Plán distribuce Dluhopisů	<p>Emitent zamýšlí prostřednictvím Manažera nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.</p> <p>Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (Objednávka).</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána emisním kurzem jednoho Dluhopisu. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. 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.</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena Dluhopisů je jejich Emisní kurz. Kupní cena za Dluhopisy vydané po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Pro stanovení aktuální kupní ceny za Dluhopisy vydané po Datu emise jsou relevantními tržními podmínkami zejm. tržní úrokové sazby (vč. jejich změn a očekávání), tržní prémie za likviditu, tržní prémie za riziko Emitenta či Ručitele a případné jiné skutečnosti. Pro stanovení aktuální kupní ceny za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise taktéž může být relevantní alikvotní úrokový výnos. Manažer na internetových stránkách www.jtbank.cz v sekci <i>Důležité informace</i>, odkaz <i>Emise cenných papírů</i>, záložka JTSEC CZ Financing 1, a.s., zveřejňuje aktuální výši Emisního kurzu, přičemž právě takovýto zveřejněný Emisní kurz představuje aktuální kupní cenu pro investory za Dluhopisy vydané po Datu emise.</p>
Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevyší (i) 2,4 % z celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení (tj. přibližně 36.000.000 Kč), resp. (ii) 2,38 % z celkové jmenovité hodnoty Emise v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, včetně případného navýšení (tj. přibližně 71.450.000 Kč).

	<p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci Důležité informace, odkaz Sazebník poplatků. K Datu tohoto Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč.</p> <p>Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.</p>
--	--

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

Popis osob nabízejících Dluhopisy	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem a taktéž prostřednictvím Manažera, kterým je:</p> <p>J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, LEI: 3157001000000043842. Společnost J&T BANKA, a.s. je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 710 300 nebo prostřednictvím emailové adresy DealingCZ@jtbank.cz.</p> <p>Manažer je banka a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o bankách), a ZPKT.</p>
Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Kotační agent je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o bankách a ZPKT.</p>

4.3 Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	<p>Primárním účelem použití čisté částky výnosů získané vydáním Dluhopisů po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů je poskytnutí peněžních prostředků získaných Emisí Ručiteli ve formě úvěru, půjčky nebo jiné formy financování. Ručitel použije takto získané peněžní prostředky od Emitenta na splacení celé emise dluhopisů ISIN CZ0000001094 splatné 16. 10. 2023 a ve zbytku na své jiné korporátní potřeby. Ručitel k datu schválení prospektu nemá jiný konkrétní záměr použití prostředků.</p> <p>Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení) bude přibližně 1.464.000.000 Kč, s tím, že v případě maximálního navýšení jmenovité hodnoty Emise Emitent předpokládá čistý výtěžek přibližně 2.928.550.000 Kč.</p>
Způsob umístění Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou umístěny Manažerem na trh. Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.</p>
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce	<p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera a Aranžéra, na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.</p> <p>J&T BANKA a.s., působí též v pozici Administrátora, Platebního agenta a Kotačního agenta.</p>

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.

Rizikové faktory uvedené níže jsou seřazeny podle své významnosti ve smyslu článku 16 odstavec 1 Nařízení o prospektu. Rizikový faktor uvedený jako první v každé kategorii je z pohledu Emitenta nejvýznamější, tedy pravděpodobnost jeho naplnění a očekávaný rozsah jeho negativních důsledků je nejvyšší. Následující rizikové faktory v každé kategorii jsou z pohledu Emitenta méně a méně významné.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

Skupina Ručitele pro účely Prospektu znamená Emitenta, Ručitele a všechny společnosti, ve kterých má Ručitel přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech.

Skupina JTPEG pro účely Prospektu znamená společnost J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika (JTPEG), její vlastníky a všechny společnosti, ve kterých má JTPEG přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo hlasovacích právech.“

1 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

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

Riziko účelově založené společnosti

Emitent je společností založenou za účelem vydávání dluhopisů, přičemž primárním účelem použití čisté částky výnosů získané vydáním Dluhopisů po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů je poskytnutí peněžních prostředků získaných Emisí Ručiteli ve formě úvěru, půjčky nebo jiné formy financování. Ručitel použije takto získané peněžní prostředky od Emitenta na splacení celé emise dluhopisů ISIN CZ0000001094 splatné 16. října 2023 a ve zbytku na své jiné korporátní potřeby. Ručitel k datu schválení prospektu nemá jiný konkrétní záměr použití prostředků. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání společností ze Skupiny Ručitele a nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje dostatečné na splacení závazků z Dluhopisů, proto finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti společností ze Skupiny Ručitele, jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud by Skupina Ručitele nedosahovala dostatečných hospodářských výsledků nebo by její schopnost činit platby ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například nedostupností volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo v důsledku smluvních ujednání), mělo by to významný nepříznivý vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů.

Riziko sekundární závislosti

Emitent je vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Skupiny Ručitele. Vzhledem k závislosti Emitenta na Skupině Ručitele se na schopnosti Emitenta splácet své dluhy z Emise dluhopisů mohou nepříznivě projevit veškeré rizikové faktory vztahující se ke Skupině Ručitele popsané níže. Riziko sekundární závislosti může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

2 Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli

Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelské aktivity, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit své dluhy z Ručitelského prohlášení nebo jiných svých závazků.

Rizikové faktory spojené s Ručitelem byly rozděleny do těchto kategorií:

- rizikové faktory související s podnikáním Ručitele,
- rizikové faktory související s finanční situací Ručitele;
- právní, regulatorní a makroekonomické rizikové faktory ovlivňující Ručitele, a
- rizikové faktory spojené s provozem a vnitřní kontrolou Ručitele.

Rizikové faktory spojené s podnikáním Ručitele

Nepříznivý hospodářský vývoj v České a Slovenské republice

Podle Makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné v dubnu 2023 pandemií oslabenou světovou ekonomiku zasáhlo v roce 2022 několik šoků. Válka na Ukrajině snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky, zejména u cen potravin a energií. V řadě zemí byla míra inflace ve 2. polovině loňského roku nejvyšší od 80. let, na což centrální banky reagují postupným zvyšováním úrokových sazeb. Růst spotřebitelských cen již v řadě zemí zřejmě dosáhl vrcholu. Zůstává ale otázkou, jak rychle se inflace vrátí do blízkosti inflačních cílů jednotlivých centrálních bank. Z hlediska plynulého fungování globálních dodavatelských řetězců je přetrvávajícím rizikem další vývoj pandemie, obzvláště v Číně.

Ve 4. čtvrtletí 2022 se reálný hrubý domácí produkt ČR, očištěný o sezónní a kalendářní vlivy, mezičtvrtletně snížil o 0.4 %. Meziročně byl vyšší o 0.1 %. V roce 2023 by se HDP mohl zvýšit o 0.1 % (po očištění o kalendářní vlivy o 0.3 %) a v roce 2024 by růst ekonomiky mohl zrychlit na 3.0 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností.

Vysoká inflace zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2022 hodnotu 15.1 %.¹ Meziroční inflace by se v průběhu 1. poloviny roku 2023 měla rychlým tempem snižovat, ve 2. pololetí 2023 by pak měla dosahovat vysokých jednociferných hodnot. V závěru roku 2023 bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v horní polovině tolerančního pásma inflačního cíle ČNB. Průměrná míra inflace by tak v roce 2023 mohla dosáhnout 10.9 % a v roce 2024 klesnout na 2.4 %.²

Prognóza ČNB z 3. května. 2023 odhaduje celkovou inflaci za rok 2023 na 11.2% (pro rok 2024 poté 2.1%). Meziroční změnu hrubého domácího produktu ČNB odhaduje na 0.5% za rok 2023 (pro rok 2024 poté 3.0%).³

¹ Průměrná roční míra inflace za rok 2022 dle dat ČSÚ dostupná zde: https://www.czso.cz/csu/czso/inflace_spotrebiteleske_ceny

² Makroekonomická predikce Ministerstva financí, dostupná zde: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-duben-2023-50912>

³ Prognóza ČNB – jaro 2023 z 3.5.2023 dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

Slovenská ekonomika v posledních měsících roku 2022 poměrně výrazně zpomalila, ale vyhnula se recesi. Její HDP vzrostl ve 4. čtvrtletí 2022 meziročně o 1,1 % (ve stálých cenách, bez sezónního očištění), což bylo nejslabší tempo za posledních sedm čtvrtletí. V úhrnu za celý rok 2022 dosáhl HDP v nominálním vyjádření 107,7 mld. eur a meziročně vzrostl o 1,7 %.⁴ V 1. čtvrtletí 2023 vzrostl HDP meziročně o 1 % (ve stálých cenách, bez sezónního očištění). HDP v běžných cenách byl meziročně vyšší o 13 % a činil 27,7 mld. eur. V sezónně očištěném mezičtvrtletním vyjádření (ve srovnání se 4. čtvrtletím 2022) vzrostl HDP o 0,3 %.⁵

Spotřebitelské ceny na Slovensku, stejně jako jinde ve světě, zaznamenaly v průběhu roku 2022 prudký nárůst. V průměru za celý rok vzrostly meziročně o 12,8 % (nejvyšší hodnota od roku 1993).⁶ V květnu 2023 inflace klesla na 11,9 %, tedy na stejnou úroveň jako v dubnu 2022. Stále se však jedná o vysoké hodnoty od začátku tisíciletí. Meziměsíčně se spotřebitelské ceny zboží a služeb dokonce snížily o 0,1 %, což bylo poprvé od prosince 2020. Zpomalení inflace v květnu bylo způsobeno především znovuzavedením dotací na obědy ve školách a školkách, které výrazně zlevnily všechna jídla. Zrychlil se pokles cen pohonných hmot, které meziročně zlevnily o téměř 15 %. Ceny potravin klesly na 22 % a bydlení s energiemi a službami na 11 %, což je nejnižší hodnota od ledna 2022.⁷

Ekonomiky členských států mohou také potenciálně čelit rizikům vyplývajícím z dopadu jednotné měnové politiky Evropské centrální banky na výnosy dluhopisů z důvodu změn v tržních bezrizikových úrokových sazbách, zejména v případě zadluženějších ekonomik či ekonomik s nižší výkonností. Možná recese může vést k nízkému hospodářskému růstu. Může mít také dopad na činnost Ručitele, přičemž zhoršení jeho ekonomické situace (kterou však Ručitel k Datu tohoto Prospektu dosu v materiální či významnější míře nezpozoroval) může mít dopad na plnění jeho závazků vůči Emitentovi. Všechny tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit závazky z Ručitelského prohlášení.

Nejvíce relevantními trhy pro Ručitele (z hlediska jeho investic) jsou:

a) Česká republika, kde drží zejména

- (i) investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, vydané k J&T ARCH INVESTMENTS podfondu, a akcie ČEZ, a.s., (ISIN: CZ0005112300); oba tyto akciové tituly se obchodují na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.;
- (ii) akcie J & T Investment Pool - I - CZK, a.s., IČO: 267 14 493; a
- (iii) dluhopisy J&TEF CZ V 8,50/27 (ISIN: CZ0003543092) emitenta J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., a JTEF CZKI 5.00/2023 (ISIN: CZ0003518631) emitenta J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s.;

b) Slovenská republika, kde drží zejména

- (i) akcie J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, a
- (ii) dluhopisy JTEF XI 4,25/2027 (ISIN: SK4000020293) emitenta J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s.

Vzhledem ke své hlavní činnosti Ručitel jako takový nesoutěží na žádném trhu. Vzhledem k roli Ručitele nejsou jeho tržní podíly relevantní, resp. Ručitel žádné měřitelné tržní podíly nezaujímá. Vzhledem k roli Ručitele není jeho postavení na trhu relevantní, resp. žádné měřitelné postavení na trhu si Emitent nevytvořil.

Riziko absence závazné investiční strategie Ručitele

Mezi hlavní činnosti Ručitele patří nabývání a prodej vlastnických podílů, investičních nástrojů a dalších aktiv na finančních trzích a v oblasti *private equity*, jakož i financování společností Skupiny Ručitele. Majetková struktura Ručitele se může v průběhu trvání Ručitele oproti rozvaze k 31. prosinci 2022 podstatně změnit, a to i v závislosti na budoucích obchodních rozhodnutích Ručitele, které nejsou omezeny žádnou

⁴ Statistický úřad Slovenské republiky. Hrubý domácí produkt ve 4. čtvrtletí a za rok 2022 dostupné zde: <https://bit.ly/440Piyk>.

⁵ Statistický úřad Slovenské republiky. Hrubý domácí produkt v 1. čtvrtletí 2023 dostupné zde: <https://bit.ly/441Pivk>.

⁶ Statistický úřad Slovenské republiky. Inflace – indexy spotřebitelských cen za rok 2022 dostupné zde: <https://bit.ly/3V44TcH>.

⁷ Statistický úřad Slovenské republiky. Inflace – indexy spotřebitelských cen za rok 2022 dostupné zde:

konkrétní investiční strategií, kterou by se Ručitel zavázal dodržovat. Ručitel není regulovaným fondem nebo podobnou finanční institucí, a proto není povinen vypracovat nebo vypracovat závaznou investiční strategii a závazná pravidla rozložení rizika ve smyslu a rozsahu, k nimž jsou povinny regulované finanční instituce. Investiční strategie Ručitele je do značné míry flexibilní, tj. Ručitel vždy reaguje na aktuální tržní podmínky a rozhoduje o tom, kam investovat na základě vyhodnocení *ad hoc* tržních investičních příležitostí. Existuje riziko, že tato rozhodnutí nebudou vždy úspěšná a Ručiteli tak mohou vzniknout významné ekonomické ztráty z jeho budoucí obchodní a investiční činnosti, což může mít v konečném důsledku i (negativní) dopad na schopnost Emitenta plnit své závazky z Ručitelského prohlášení.

Současnými hlavními investicemi Ručitele jsou:

- a) investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., IČO: 088 00 693, vydané k podfondu J&T ARCH INVESTMENTS podfond, v tržní hodnotě 101 mil. EUR k 31. prosinci 2022;
- b) akcie ČEZ, a.s., (ISIN: CZ0005112300) v tržní hodnotě 66 mil. EUR k 31. prosinci 2022;
- c) akcie J & T Investment Pool - I - CZK, a.s., IČO: 267 14 493, v čisté hodnotě aktiv 82,9 mil. EUR k 31. prosinci 2022 a akcie J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., IČO: 35 888 016, v čisté hodnotě aktiv 45,2 mil. EUR k 31. prosinci 2022;
- d) dluhopisy J&TEF CZ V 8,50/27 (ISIN: CZ0003543092) emitenta J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s., dluhopisy JTEF CZKI 5.00/2023 (ISIN: CZ0003518631) emitenta J&T ENERGY FINANCING CZK I, a.s., a dluhopisy JTEF XI 4,25/2027 (ISIN: SK4000020293) emitenta J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s., dohromady v reálné hodnotě 61,5 mil. EUR k 31. prosinci 2022.

Hospodářské činnosti ručitele jsou soustředěny v České republice a na Slovensku

Finanční trhy a ekonomické podmínky v zemích, ve kterých Ručitel působí (zejména v České republice a na Slovensku), mohou být významně ovlivněny přeshraničními a měnovými riziky. Ekonomické nebo politické nepokoje v České republice nebo na Slovensku, včetně těch, které vyplývají z negativních událostí na těchto trzích, měnových krizí, omezení pohybu kapitálu nebo jiných faktorů, mohou například negativně ovlivnit schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To může mít negativní dopad na schopnost Ručitele plnit své závazky s odpovídajícím negativním dopadem na jeho provozní výsledky.

Ručitel může utrpět značné ztráty v důsledku své expozice vůči rozvíjejícím se trhům ve střední a východní Evropě (např. Česká republika a Slovensko), které jsou méně ekonomicky stabilní než trhy rozvinuté.

K 31. prosinci 2022 bylo v České republice alokováno 75 % aktiv Ručitele. K 31. prosinci 2022 bylo ve Slovenské republice alokováno 17 % aktiv Ručitele.

Přestože relativně stabilní ekonomiky České a Slovenské republiky představují pro Ručitele klíčové trhy, jeho hospodářské výsledky závisí nejen na výkonnosti ekonomik těchto zemí, ale i na Evropské unii jako celku, a tato výkonnost nemůže být Ručitelem ovlivněna a je mimo jeho kontrolu. Nepříznivý vývoj ekonomické situace v Evropské unii nebo jednotlivých členských státech může mít negativní dopad na podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky a schopnost plnit své závazky vyplývající z Ručitelského prohlášení.

Rizikové faktory související s finanční situací Ručitele

Úvěrové (kreditní) riziko

Ručitel je vystaven kreditnímu riziku z finančních činností, jako je poskytování úvěrů a zápůjček třetím stranám. Téměř čtvrtinu aktiv Ručitele k Datu Prospektu tvořily pohledávky vůči třetím stranám (zejm. vůči společnosti J&T Private Equity B.V., registrační číslo: 341 57 775, se sídlem Schiphol Boulevard 307 Toren C-4, 1118BJ Schiphol, Nizozemské království), včetně dluhových cenných papírů; k tomuto datu taktéž Ručitel neviduje žádné pohledávky po splatnosti. Přestože Ručitel uplatňuje úvěrovou politiku a průběžně sleduje vystavení úvěrovému riziku, může existovat neschopnost třetí strany splácet své dluhy vůči němu, což může negativně ovlivnit jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost, postavení na trhu a v konečném důsledku jeho schopnost dostát svým závazkům podle Rrohlášení ručitele. Zejména úplné selhání protistrany nebo protistran může způsobit ručiteli ztráty, které by mohly ovlivnit jeho schopnost řádně a včas plnit své závazky vyplývající z Ručitelského prohlášení.

Celkový objem opravných položek Ručitel k pohledávkám z obchodních vztahů k datu 31. prosince 2022 činil 13.169 EUR, přičemž k datu 31. prosince 2021 toto činilo 4.885 EUR.

Maximální vystavení Ručitele úvěrovému riziku vyplývajícímu z úvěrů poskytnutých Ručitelem spřáteleným stranám činil k datu 31. prosince 2022 částku 18.432.176 EUR, přičemž k datu 31. prosince 2021 toto činilo 20.480.948 EUR. K této expozici Ručitel nedrží žádnou zástavu či jiné zajištění. V průběhu roku 2022 nebyly odepsány žádné významné úvěry spřízněným osobám, u nichž by bylo přistoupeno k vymáhání.

Maximální vystavení Ručitele úvěrovému riziku vyplývajícímu z vladů u úvěrových institucí činil k datu 31. prosince 2022 částku 146.012 EUR, přičemž k datu 31. prosince 2021 toto činilo 48.884 EUR.

Ručitel individuálně posuzuje svou expozici úvěrovému riziku vyplývajícímu z dluhopisů. Toto hodnocení bere v úvahu ratingy od externích ratingových institucí a interní ratingy, pokud externí není dostupný. Maximální vystavení Ručitele úvěrovému riziku vyplývajícímu z dluhopisů k datu 31. prosince 2022 činilo 78.035.748 EUR a k datu 31. prosince 2021 činilo 17.823.763 EUR, přičemž se jednalo o dluhopisy s externím ratingem v rozmezí od AAA do A.

V průběhu roku 2022 byly v souvislosti se znehodnocením finančních aktiv zaúčtovány do zisku nebo ztráty následující zisky/(ztráty). Vzhledem k tomu, že jsou Finanční výkazy ručitele dostupné pouze v anglickém jazyce, představují údaje uvedené v tabulce prostý překlad pořízený při zpracovávání Prospektu.

Zisky/(ztráty) ze snížení hodnoty	2022	2021
Snížení hodnoty – dluhové investice v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	(1.007.011)	(258.938)
Poplatek ze znehodnocení - půjčky spřízněným osobám	(77.682)	(494.140)
Snížení hodnoty - pohledávky z obchodního styku	(8.291)	(4.885)
Zrušení snížení hodnoty – dluhové investice v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	257.295	115.636
Zrušení znehodnocení – půjčky spřízněným osobám	602.221	1.032.113
Zrušení snížení hodnoty pohledávky z obchodního styku	7	-
Zrušení snížení hodnoty – ostatní pohledávky	-	350.888
Celkem	(233.461)	740.674

Riziko likvidity

Ručitel generuje významné peněžní toky z provozní činnosti, což mu umožňuje částečně samofinancovat svůj organický růst. Pokud by se však Ručitel potýkal s nedostatkem likvidity nebo by nebyl schopen splácet své závazky v termínu jejich splatnosti, mohlo by to vést k narušení vztahů s obchodními protistranami, zhoršení obchodních podmínek a v konečném důsledku k platební neschopnosti. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelské aktivity, hospodářské výsledky a schopnost řádně plnit své závazky vyplývající z Ručitelského prohlášení.

Ke dni 31. prosince 2022 evidoval Ručitel krátkodobé pohledávky ve výši 31.718.862 EUR, krátkodobý finanční majetek ve výši 322.397.766 EUR, peněžní prostředky ve výši 146.012 EUR a své krátkodobé závazky ve výši 125.650.947 EUR. Pro srovnání ke dni 31. prosince 2021, Ručitel evidoval krátkodobé

pohledávky ve výši 71.456.986 EUR, krátkodobý finanční majetek ve výši 295.724.347 EUR, peněžní prostředky ve výši 48.884 EUR a krátkodobé závazky ve výši 59.507.501 EUR.

Ručitel hodlá pokrýt své výše uvedené závazky z příjmů ze své podnikatelské činnosti a v případě potřeby z dalšího financování poskytovaného společnostmi Skupiny Ručitele nebo z jiného dluhového financování.

Tržní riziko související se změnami hodnoty nebo ocenění určitých aktiv nebo nástrojů

Ručitel má významné obchodní a investiční pozice v různých typech aktiv, zejména kapitálových nástrojích, ale v budoucnu může rovněž investovat do dluhových a peněžních nástrojů, soukromého kapitálu, zajišťovacích fondů, nemovitostí a jiných druhů aktiv, včetně zajišťovacích nástrojů. 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 Emitenta. V závislosti na objemu aktiv prodaných Ručitelem, aniž by byl vlastníkem („krátký prodej“), nebo na objemu čistých krátkých pozic může růst na těchto trzích vystavit ručitele potenciálně významné ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu.

Vzhledem k negativním prognózám vývoje trhu finančních služeb, kde je Ručitel významně zastoupen, může být tržní riziko pro Ručitele v následujících letech ještě významnější. Zejména vliv úrokových sazeb, směnných kurzů, geopolitického rizika vyplývajícího zejména z války na Ukrajině, kolísání cen komodit měl a bude mít nepříznivý dopad na finanční trhy a celou ekonomiku. Kromě nepříznivých dopadů na podnikání ručitele může tržní riziko zvýšit další rizika, kterým Ručitel čelí. Pokud by například Ručitel utrpěl významné obchodní ztráty, může se prudce zvýšit potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být výrazně omezen. V souvislosti s všeobecným poklesem trhu by Ručitel mohl utrpět finanční ztrátu a v důsledku toho by nemohl řádně a včas splácet své závazky, což může mít negativní dopad na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele dostát svým závazkům z Ručitelského prohlášení. Struktura expozice Ručitele vůči finančnímu trhu je zjistitelná z následujícího výkazu aktiv Ručitele.

Žádný z uvedených vlivů a faktorů nemá na Ručitele vliv, který by se zásadně odlišoval od vlivu na finanční trhy a celou ekonomiku. Tyto vlivy působí na Ručitele zprostředkovaně přes finanční a kapitálové trhy, neboť právě na nich Ručitel působí jakožto investor do cenných papírů. Vlivy mohou působit na Ručitele především společně, izolovaně nemají na Ručitele zásadní vliv (stejně jako na ostatní subjekty na trhu). Kolísání cen komodit samostatně na Ručitele působí velmi málo a zprostředkovaně, neboť Ručitel není na trhu s komoditami aktivní.

Struktura portfolia ručitele k 31. prosinci 2022 (v EUR)	
	Celkem
Dlouhodobý majetek	82.118.112
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	78.534.862
Dlouhodobé pohledávky	3.583.250
Oběžná aktiva	354.262.640
Pohledávky z obchodních vztahů	16.869.936
Pohledávky z úvěrů	14.848.926
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	322.397.766
Peněžní prostředky na účtech	146.012
AKTIVA CELKEM	436.380.752

Následující tabulka znázorňuje dopad oceňovacích rozdílů finančních aktiv na úplný výsledek hospodaření Ručitele za rok 2022.

Výkaz zisku a ztrát k 31. prosinci 2022 (v EUR)	
Čistý zisk za rok	8.684.705
Ostatní úplný výsledek	
Finanční aktiva v reálné hodnotě prostřednictvím ostatního úplného výsledku – zisky z reálné hodnoty	1.021.036
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – ztráta převedena do čistého zisku z důvodu prodeje	(251.850)
Rezerva na off-bs položky podle IFRS9 – Úvěrový příslib	17.299
Ostatní úplný výsledek za rok	786.485
Celkový úplný výsledek za rok	9.471.190

Měnová rizika

Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit hospodářské výsledky a kapitálové poměry Emitenta. Toto vyplývá zejména z významné expozice Ručitele vůči české koruně. Expozice vůči jiným měnám nejsou významné. V české koruně je denominováno 56 % aktiv Ručitele, přičemž toto měnové riziko je částečně kompenzováno pasivy Ručitele v CZK, které tvoří 19 % pasiv Ručitele (k 31. prosinci 2022). V případě oslabení české koruny vůči euru o 1 % za jinak nezměněných okolností k 31. prosinci 2022 se sníží celková hodnota aktiv o 0,56 %, což je částečně kompenzováno snížením pasiv o 0,19 %. Rozdíl bude mít negativní dopad do výsledku hospodaření Ručitele a v konečném důsledku do snížení hodnoty vlastního jmění Ručitele o 0,76 %. V opačném případě by posílení české koruny vůči euru mělo dopad na hodnotu vlastního jmění Ručitele pozitivní. Své účetnictví vede Ručitel v euru.

Vývoj směnných kurzů, zejména v zemích mimo eurozónu (např. CZK), je spojen s řadou ekonomických, sociálních a politických faktorů. Vliv na něj má měnová politika a její změny, které je obtížné předvídat a které jsou mimo kontrolu Ručitele. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i během dne. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Ručitele a jeho kapitálovou pozici, přičemž Ručitel běžně nezajišťuje (nehedguje) své měnové riziko.

Riziko refinancování

Pokud by příjmy z podnikatelské činnosti Ručitele nepostačovaly ke splacení závazků z Ručitelského prohlášení a zároveň by Ručitel nebyl schopen zajistit financování od společností Skupiny Ručitele, bude schopnost Ručitele dostát svým závazkům z Ručitelského prohlášení záviset na jeho schopnosti získat refinancování (ať už formou úvěru, emise dluhopisů nebo jinak) nebo prodat svá aktiva. Existuje riziko, že Ručitel nebude schopen získat potřebné finanční prostředky ke splnění svých závazků vyplývajících z Ručitelského prohlášení.

Na vyhodnocení rizika refinancování jsou významné závazky Ručitele z (i) emise dluhopisů ISIN SK4000016846 ve výši 100.000.000 EUR splatných dne 6.3.2024 s výnosem ve výši 4.6 % p.a., (ii) emise dluhopisů ISIN CZ0000001094 ve výši 1,2 miliardy Kč splatných dne 16.10.2023 s výnosem ve výši 5 % p.a., (iii) z repo operací uzavíraných s finančními institucemi ve výši 64.633.323 EUR s úrokovou sazbou 3 % až 6,80 % p.a.

Tržní riziko změn sazeb na finančních trzích

Tržní riziko je riziko, které souvisí se změnami tržních cen, jako jsou úrokové sazby, které ovlivňují příjem nebo hodnotu finančních nástrojů Ručitele. Tržní rizika vyplývají především z otevřených pozic úročených aktiv a dluhů a souvisejí s obecnými a specifickými pohyby na trhu. Expozice vůči tržnímu riziku se měří pomocí analýzy citlivosti. Citlivost na tržní rizika je založena na změně jednoho faktoru, přičemž ostatní faktory zůstávají konstantní. V praxi však změny několika faktorů vznikají současně a mohou se navzájem ovlivňovat. Nepříznivé změny tržních sazeb na finančním trhu by mohly negativně ovlivnit podnikání Ručitele, jeho hospodářské výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku i schopnost Ručitele dostát svým závazkům z Ručitelského prohlášení.

Právní, regulatorní a makroekonomické rizikové faktory ovlivňující Ručitele

Riziko zahraniční právní formy Ručitele

Ručitel byl zřízen a řídí se právem Kyperské republiky. Ručitel existuje v právní formě kyperské společnosti typu „*veřejná společnost s ručením omezeným akciemi*“, zkráceně „plc“. Jedná se o právní formu, která z větší části odpovídá právní formě české akciové společnosti. Ručitel je samostatnou právnickou osobou s vlastními právy a povinnostmi. Odpovědnost společníků (akcionářů) kyperské plc společnosti je omezená a akcionář je odpovědný pouze za splacení emisní ceny akcií. Ručitelské prohlášení společnosti se zahraniční právní formou může (oproti českému ručiteli) negativně ovlivnit očekávání investora ohledně práv a povinností, které může vůči Ručiteli uplatnit, a to i těch, které s Ručitelským prohlášením souvisí.

Rizikové faktory spojené s provozem a vnitřní kontrolou Ručitele

Operační a strategické riziko

Ručitel čelí řadě provozních rizik, včetně rizik vyplývajících ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Ručitel je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou složité a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je porucha hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačové viry, teroristické útoky apod. Ručitel tak může utrpět značné finanční ztráty, regulační zásahy a poškození pověsti. Ručitel je vystaven operačnímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při provádění, potvrzení nebo vypořádání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo zaúčtovány. Podnikání Ručitele závisí na jeho schopnosti zpracovávat velké množství různorodých a složitých obchodů, včetně obchodů s deriváty, jejichž objem a složitost jsou stále větší a které nejsou vždy včas potvrzeny.

Ručitel vynakládá značné úsilí na ochranu svých systémů, sítí a databází před možnými útoky třetích stran, fyzickým poškozením informačních systémů a předcházení dalším možným problémům. Pokud v budoucnu dojde k výpadkům, odstávkám systému, sítě a databáze, může to způsobit Ručiteli významné ekonomické ztráty a může to mít negativní dopad na jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Ručitelského prohlášení.

Riziko spojené se správními, řídicími a dozorčími orgány Ručitele

Vedoucí orgán Ručitele se ke dni vydání Prospektu skládá ze tří ředitelů, z nichž jsou dva ředitelé fyzické osoby a jedním ředitelem je právnická osoba. Právnická osoba je v orgánu zastoupena vždy jakýmkoliv dvěma ze svých ředitelů (fyzickými osobami). Právnické osoba v řídicím orgánu Ručitele nemá k Ručiteli žádný blízký vztah a jedná se o subjekt, který poskytuje obdobné služby v rámci své podnikatelské činnosti. Kyperské právo nečiní žádné relevantní rozdíly mezi fyzickými a právnickými osobami v pozici členů řídicích orgánů. Ředitelé řídí obchodní činnost a vnitřní fungování Ručitele a mohou vykonávat veškeré činnosti, které nejsou svěřeny do působnosti valné hromady podle příslušných právních předpisů a právních předpisů o založení společnosti. Ručitel nemá dozorčí radu, neboť kyperské právo ji v případě plc společnosti nevyžaduje. Široké pravomoci ředitelů Ručitele a skutečnost, že Ručitel nemá nezávislý orgán, který by dohlížel na výkon jejich kompetencí a výkon podnikatelské činnosti Ručitele, může mít v případě zneužití těchto práv negativní dopad i na schopnost Ručitele splácet své závazky z Dluhopisů.

3 Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností, např. nepříznivé hospodářské výsledky společností Skupiny Ručitele, může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplatit výnos z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. V tomto případě nemůže Vlastník dluhopisů nikterak ovlivnit schopnost Emitenta vyplatit výnos z Dluhopisů.

Riziko spojené s případným odkupem Dluhopisů Emitentem

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. Vlastníci dluhopisů tedy nesou riziko, že tržní cena Dluhopisů může být nižší, než byla původní kupní cena.

Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

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

Riziko inflace

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Jelikož Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, inflace způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB uveřejněné 3. května 2023⁸ se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 2. čtvrtletí 2024 2,1 % a v horizontu 3. čtvrtletí 2024 2,0 %. Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní, a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní. Dle údajů Českého statistického úřadu činila průměrná roční míra inflace v roce 2022 hodnotu 15,1 %. Meziroční inflace by se v průběhu 1. poloviny roku 2023 měla rychlým tempem snižovat, ve 2. pololetí 2023 by pak měla dosahovat vysokých jednociferných hodnot. V závěru roku 2023 bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v horní polovině tolerančního pásma inflačního cíle ČNB. Průměrná míra inflace by tak v roce 2023 mohla dosáhnout 10,9 % a v roce 2024 klesnout na 2,4 %.

Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k úplnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami, včetně případů, kdy k tomu dojde bez souhlasu konkrétního Vlastníka dluhopisů, před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

Riziko krácení objednávek na upsání Dluhopisů

Manažer bude oprávněn objem Dluhopisů uvedený v objednávkách 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.

Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP

Emitent požádá prostřednictvím Kotačního agenta 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

⁸ Prognóza ČNB – jaro 2023 z 3.května 2023 dostupná zde: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

Poplatky

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě či prodeje Dluhopisů nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím Manažera mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci Důležité informace, odkaz Sazebník poplatků. K Datu tohoto Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč.

Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteréhokoliv člena jeho koncernu v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

4 Rizikové faktory vztahující se k Ručení

Neexistence aplikační praxe

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že realizace zajištění pohledávek z dluhopisů prostřednictvím Ručení nebyla doposud nárokována před českými soudy. Neexistuje tedy právní jistota, že soud rozhodující o žalobě Vlastníků dluhopisů vůči Ručiteli nárok vyplývající z Ručitelského prohlášení uzná, případně v jakém rozsahu.

Riziko neúčinnosti Ručitelského prohlášení

Český zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinná vůči třetím osobám, zejména vůči věřitelům dlužníka (§ 235 a násl. insolvenčního zákona). Neúčinnými jsou právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele. Ručitelským prohlášením se Ručitel zavazuje k tomu, že splní dluhy Emitenta, přičemž Emitent je jím ovládanou osobou. Přestože má Emitent za to, že nejsou v daném případě dány důvody pro neúčinnost Ručení, neboť výtěžek z emise Dluhopisů je určen na poskytnutí financování Ručiteli. Pokud by však příslušný insolvenční soud dospěl k závěru, že je Ručení vůči věřitelům Emitenta neúčinné, závazky z Dluhopisů by se staly nezajištěnými (pokud by ještě nebylo z Ručení plněno), nebo by již poskytnuté plnění

z Ručení muselo být ze strany Vlastníků dluhopisů vráceno do majetkové podstaty. Nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení Ručitele může dojít ke zpochybnění účinnosti Ručení. Pokud by insolvenční soud rozhodl, že Ručení naplňuje některé z výše zmíněných znaků a je neúčinné, dluhy z Dluhopisů by se staly nezajištěnými Ručením.

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, tj. v daném případě plněním na základě Zajištění.

V případě úpadku Ručitele, nebo jiné podobné události dle kyperského práva, však může být soudní řízení ve vztahu k Ručiteli zahájeno zejm. v Kyperské republice, jelikož Ručitel je společností založenou a existující dle kyperského práva. Případnou neúčinnost právních úkonů dlužníka (Ručitele) vůči třetím osobám by pak bylo zřejmě třeba posuzovat v rámci soudního řízení v Kyperské republice podle kyperské právní úpravy; tj. že neúčinnost právních jednání by v takovém insolvenčním řízení byla posuzována podle Kyperského zákona o obchodních společnostech, kap. 113, více viz rizikové faktory *Závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení mohou podléhat soudnímu přezkumu podle kyperských právních předpisů a Ručení bude podléhat určitým omezením při vymáhání a může být omezeno kyperským právem nebo podléhat určitým okolnostem vylučujícím protiprávnost, které mohou omezit jeho platnost a vymahatelnost níže.*

Závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení mohou podléhat soudnímu přezkumu podle kyperských právních předpisů

Závazky Ručitele ve vztahu k Dluhopisům mohou podléhat soudnímu přezkumu podle příslušných kyperských insolvenčních právních předpisů. Příklady takových rizik jsou uvedeny níže:

- Ručitelské prohlášení bylo uzavřeno nebo realizováno s úmyslem ztížit nebo oddálit uspokojení jakéhokoli současného nebo budoucího věřitele nebo jej podvést nebo zvýhodnit jakéhokoli věřitele;
- Ručitel byl nebo se stal v důsledku Ručitelského prohlášení neschopným splácet své dluhy (přičemž se má za to, že Ručitel není schopen splácet své dluhy, pokud není schopen je splácet v době jejich splatnosti s přihlédnutím ke svým podmíněným a budoucím závazkům („Test peněžních toků“) nebo pokud je hodnota jeho majetku nižší než výše jeho závazků s přihlédnutím k jeho podmíněným a budoucím závazkům („Test bilančních toků“));
- bylo shledáno, že Ručení není v nejlepším zájmu Ručitele nebo není v jeho podnikovém/obchodním zájmu či v rámci jeho předmětu podnikání;
- Ručitel provedl jakoukoli platbu nebo uzavřel jakoukoli dohodu s některým ze svých věřitelů s cílem dostat tohoto věřitele do lepšího postavení, než v jakém by byl, kdyby Ručitel vstoupil do likvidace.

Ručitelské prohlášení může podléhat předinsolvenčním lhůtám. Podle kyperského práva, v souladu s § 301 Kyperského zákona o obchodních společnostech, kap. 113, jakýkoli převod, zatížení, zastavení, dodání zboží, platba, exekuce nebo jiný úkon týkající se majetku učiněný společností nebo vůči společnosti v průběhu šesti měsíců před zahájením její likvidace, který by byl v případě, že by byl učiněn fyzickou osobou nebo vůči ní v průběhu šesti měsíců před podáním návrhu na prohlášení konkurzu, na jehož základě byl prohlášen za úpadce, považován v jejím konkurzu za podvodné zvýhodnění, se v případě likvidace společnosti považuje za podvodné zvýhodnění jejích věřitelů, a je tudíž neplatný.

Reorganizace

Kyperský zákon o obchodních společnostech, kap. 113, umožňuje formální proces ozdravení/obnovy společnosti pod dohledem soudu, jehož cílem je umožnit potenciálně životaschopným společnostem prozkoumat všechny možnosti, jak zajistit jejich přežití jako fungujícího podniku. Reorganizátor může být jmenován na žádost (mimo jiné) samotné společnosti, jakéhokoli věřitele (včetně podmíněných nebo

budoucích věřitelů (to zahrnuje i zaměstnance)), akcionářů, kteří vlastní nejméně jednu desetinu splaceného základního kapitálu dotyčné společnosti, s nímž je spojeno hlasovací právo, nebo jakéhokoli ručitele za závazky společnosti za účelem přezkoumání záležitostí společnosti.

Během období, které začíná dnem podání návrhu soudu na jmenování reorganizátora ve vztahu ke kyperské společnosti a končí čtyři měsíce (nebo po delší době, kterou soud může nařídit) po dni podání návrhu nebo dnem stažení nebo zamítnutí návrhu (podle toho, co nastane dříve), se má za to, že společnost je pod ochranou soudu. Na společnost, která je pod ochranou soudu, se vztahují různá ustanovení, včetně následujících: (i) jakékoli kroky k realizaci jakéhokoli zajištění (které zajišťuje pohledávku vůči společnosti) váznoucího na majetku společnosti směřjí být podniknuty pouze se souhlasem reorganizátora, (ii) nelze jmenovat správce jakékoli části majetku nebo podniku společnosti, (iii) jakékoli jiné řízení proti společnosti smí být zahájenou pouze na základě povolení soudu a za podmínek, které soud stanoví, (iv) na majetek nebo věci společnosti lze uvalit obstavení, zabavení, exekuci či výkon rozhodnutí pouze se souhlasem reorganizátora, a (v) soud může na žádost znalce vydat jakékoli rozhodnutí, které bude považovat za vhodné ve vztahu k jakémukoli stávajícímu řízení, včetně rozhodnutí o přerušení takového řízení. V Kyperském zákoně o obchodních společnostech, kap. 113, existují obdobná ustanovení ve vztahu k jakékoli osobě (jiné než příslušné společnosti), která je podle ustanovení jakéhokoli právního předpisu nebo jiné úpravy odpovědná za zaplacení všech dluhů společnosti nebo jejich části.

Navíc, pokud je společnost pod ochranou soudu, nesmí společnost provést žádnou platbu v souvislosti se závazkem, který existoval před datem podání žádosti o jmenování reorganizátora, pokud soud nebo reorganizátor takovou platbu nepovolí nebo pokud zpráva nezávislého znalce (která bude předložena spolu s žádostí o jmenování reorganizátora) nedoporučuje, aby taková platba byla provedena.

Ručení bude podléhat určitým omezením při vymáhání a může být omezeno kyperským právem nebo podléhat určitým okolnostem vylučujícím protiprávnost, které mohou omezit jeho platnost a vymahatelnost

Vymáhání pohledávek z Ručení vůči Ručiteli bude podléhat určitým okolnostem vylučujícím protiprávnost, které mají společnosti na Kypru k dispozici. Patří mezi ně mimo jiné ty, které se týkají zájmu nebo prospěchu společnosti, podvodného postoupení nebo převodu, relativně neplatného přednostního práva, insolvence a reorganizace. Ručitel může mít k dispozici i další okolnosti vylučující protiprávnost, jako je nezákonnost závazků Emitenta, za které se ručí, nebo že Ručení bylo poskytnuto na základě uvedení v omyl. Pokud se uplatní jedna nebo více z těchto okolností vylučujících protiprávnost, Ručitel nemusí mít z Ručení žádnou odpovědnost nebo může mít sníženou odpovědnost. Podle kyperského práva může být trvalá záruka příslušným ručitelem kdykoli odvolána ve vztahu k budoucím transakcím.

Podle kyperského práva následující oddíly kyperského zákona o smlouvách, kap. 149 (*Cyprus Contracts Law, Chapter 149*), v platném znění, mohou mít přednost před jakýmkoli ustanovením v dokumentu poskytujícím záruku. Ustanovení v jakémkoli takovém dokumentu, která jsou v rozporu s níže uvedenými ustanoveními, nemusí být podle kyperského práva vymahatelná:

- Jakákoli změna podmínek smlouvy mezi hlavním dlužníkem a věřitelem provedená bez souhlasu ručitele zbavuje ručitele jeho závazků ve vztahu k transakcím následujícím po této změně.
- Ručitel je zproštěn svých závazků jakoukoli smlouvou mezi věřitelem a hlavním dlužníkem, kterou je hlavní dlužník zproštěn svých závazků, nebo jakýmkoli jednáním či opomenutím věřitele, jehož právním důsledkem je zproštění hlavního dlužníka jeho závazků.
- Smlouva mezi věřitelem a hlavním dlužníkem, kterou věřitel uzavírá smír s hlavním dlužníkem nebo slibuje, že mu poskytne dodatečnou lhůtu nebo že ho nebude žalovat, zbavuje ručitele jeho závazků, ledaže ručitel s takovou smlouvou souhlasí.
- Pokud smlouvu o poskytnutí dodatečné lhůty hlavnímu dlužníkovi uzavře věřitel s třetí osobou, a nikoli s hlavním dlužníkem, ručitel není zbaven svých závazků.

- Pokud věřitel odloží podání žaloby na hlavního dlužníka nebo uplatnění jakéhokoli jiného opravného prostředku vůči hlavnímu dlužníkovi, nezbavuje to ručitele jeho závazků, není-li v záruce stanoveno jinak.
- Pokud existují spoluručitelé, zbavení jednoho z nich jeho závazků věřitelem nezbavuje ostatní ručitele jejich závazků; nezbavuje ani takto osvobozeného ručitele jeho odpovědnosti vůči ostatním ručitelům.
- Učiní-li věřitel jakýkoli úkon, který je v rozporu s právy ručitele, nebo opomene-li učinit jakýkoli úkon, který mu jeho povinnost vůči ručiteli ukládá, a případný opravný prostředek samotného ručitele vůči hlavnímu dlužníkovi je tím ztížen, je ručitel zbaven svých závazků.
- Stane-li se zaručený dluh splatným nebo dojde-li k prodlení hlavního dlužníka se splněním zaručené povinnosti, nabývá ručitel po zaplacení nebo splnění všeho, za co ručí, všech práv, která měl věřitel vůči hlavnímu dlužníkovi.
- Ručitel má nárok na každou jistotu, kterou má věřitel vůči hlavnímu dlužníkovi v době uzavření záruční smlouvy, ať už ručitel o existenci takové jistoty ví, či nikoli; a pokud věřitel takovou jistotu ztratí nebo se jí bez souhlasu ručitele vzdá, je ručitel zbaven svých závazků v rozsahu hodnoty jistoty.
- V každé záruční smlouvě je implicitně obsažen slib hlavního dlužníka, že ručitele odškodní; a ručitel je oprávněn vymáhat od hlavního dlužníka jakoukoli částku, kterou oprávněně zaplatil na základě záruky, nikoli však částky, které zaplatil neoprávněně.
- Trvajíc záruku může ručitel oznámením věřiteli kdykoli odvolat ve vztahu k budoucím transakcím.
- Záruka, která byla získána na základě toho, že věřitel uvedl někoho v omyl, nebo s věřitelovým vědomím a souhlasem, ve vztahu k podstatné části transakce, je neplatná.
- Záruka, kterou věřitel získal zmlčením podstatných okolností, je neplatná.
- Odpovědnost ručitele je souběžná s odpovědností hlavního dlužníka, pokud smlouva nestanoví jinak.
- Poskytne-li osoba na základě smlouvy záruku, že věřitel nebude podle ní jednat, dokud se k ní nepřipojí další osoba jako spoludlužník, je záruka neplatná, pokud se k ní nepřipojí další osoba.

Kromě toho mohou být závazky ručitele omezeny nebo vyloučeny právními předpisy nebo zásadami týkajícími se prospěchu společnosti, kapitálu, zachování kapitálu, finanční pomoci, transakcí pod cenou nebo jiné podobné zákony.

Je nezbytné, aby kyperská společnost při poskytování záruky postupovala ve svůj podnikatelský/obchodní prospěch a v nejlepším zájmu při plnění svého předmětu podnikání. To, že má společnost požadovanou způsobilost k poskytnutí takové záruky na základě svých stanov a předmětu podnikání a že poskytnutí takové záruky spadá do pravomocí a oprávnění statutárních orgánů společnosti, je zásadní pro bránění platnosti záruky v budoucnu proti zpochybnění například ze strany budoucího likvidátora.

Riziko neplnění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Ručitel nemusí disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků, tudíž nemusí být v případě uplatnění práv z Ručení schopen uhradit veškeré své dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Ručení. Potenciální kupující by si měl být rovněž vědom, že Ručitel ručí pouze za dluhy související s Dluhopisy, které vzniknou do roku 2038 a do celkové výše 3.800.000.000 Kč.

III. INFORMACE ZAČLENĚNÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi	str.	Přesná URL adresa
Mezitímní účetní závěrka Emitenta dle ČÚS ke 31. březnu 2023	4 – 13	https://www.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20JTSEC%20CZ%20Financing%201%2C%20a.s.%20k%2031.3.2023.pdf
Zpráva nezávislého auditora k mezeitímní účetní závěrce Emitenta ke 31. březnu 2023	1 – 3	https://www.jtsecfinancing.cz/sites/default/files/Mezit%C3%ADmn%C3%AD%20%C3%BA%C4%8Detn%C3%AD%20z%C3%A1v%C4%9Brka%20JTSEC%20CZ%20Financing%201%2C%20a.s.%20k%2031.3.2023.pdf

Informace o Ručiteli	str.	Přesná URL adresa
Účetní závěrka Ručitele dle IFRS za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	11 – 68	https://jtsecfinancing.cz/sites/default/files/J%26T%20Securities%20Management%20PLC_2021%20FinalFS.pdf
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Ručitele za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	7 – 10	https://jtsecfinancing.cz/sites/default/files/J%26T%20Securities%20Management%20PLC_2021%20FinalFS.pdf
Účetní závěrka Ručitele dle IFRS za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	11 – 69	https://jtsecfinancing.cz/sites/default/files/J%26T%20Securities%20Management%20PLC_2022_Final%20FS.pdf
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce Ručitele za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	7 – 10	https://jtsecfinancing.cz/sites/default/files/J%26T%20Securities%20Management%20PLC_2022_Final%20FS.pdf

Výše uvedené odkazy na strany jednotlivých dokumentů zahrnutých odkazem znamenají odkazy na strany celého příslušného dokumentu a nemusí tudíž odpovídat příslušným číslům stran uvedených v dokumentu.

Části, které do Prospektu začleněny nebyly, buď nejsou pro investora významné, nebo jsou zmíněny v jiné části prospektu.

IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost JTSEC CZ Financing 1, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 46 728 LEI: 315700KJA8I7WSQISY12, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28016. Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v Prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v Praze.

JTSEC CZ Financing 1, a.s.



Jméno: Martina Fuková

Funkce: Člen představenstva

V. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

1 Obecné informace o nabídce, pověřené osobě a způsobu upisování

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů uzavřené před Datem emise ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**), společnost J&T IB and Capital Markets, se sídlem Praha 8 - Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 16661 (**Aranžér**) obstaráním Emise a přípravou dokumentace související s Emisí. Emitent dále uzavře k Datu emise nebo okolo Data emise smlouvu o upsání a koupi dluhopisů, na základě které pověří společnost J&T BANKA, a.s. jako Manažera veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů (**Smlouva o upsání**). Emitent dále uzavře smlouvu s administrátorem, na základě které pověří společnost J&T BANKA, a.s. obstaráním přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Dluhopisy budou nabízeny Emitentem a taktéž prostřednictvím Manažera, který upíše Dluhopisy od Emitenta (případně přímo investorem prostřednictvím Manažera) a následně je prodá koncovým investorům, jak je popsáno níže.

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých). Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v transích. Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise.

Manažer se zavázal vynaložit veškeré úsilí, které po něm lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Manažer ani žádné jiné osoby v souvislosti s nabídkou Dluhopisů nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

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

2 Umístění a nabídka Dluhopisů

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem a taktéž prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Manažerem může běžet od 7. září 2023 do 5. září 2024 (včetně).

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

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s Manažerem smlouvu (pokud již nemají otevřený majetkový účet u jiného účastníka Centrálního depozitáře), mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem nebo vedení podobné evidence cenných papírů u Manažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být Manažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od Manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Manažerem a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy.

V rámci veřejné nabídky v České republice bude Manažer přijímat 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.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy v rámci veřejné nabídky je dána emisním kurzem jednoho Dluhopisu. 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 mohou být investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku Manažera uveřejněného na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Sazebník poplatků*. K Datu tohoto Prospektu činí tyto poplatky 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu k úpisu, minimálně 2.000 Kč. 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 Datum emise, nebo, v případě Dluhopisů vydávaných v tranších po Datu emise, v příslušný den vypořádání podle Smlouvy o upsání, budou Dluhopisy upsány Manažerem (případně přímo investorem prostřednictvím Manažera) oproti zaplacení emisního kurzu Dluhopisů Emitentovi na základě Smlouvy o upsání. Následně budou Dluhopisy, s výjimkou těch, které bude nadále držet a dále nabízet Manažer (v souladu s podmínkami ZPKT), Manažerem prodány investorům. Celková částka provize za upsání a umístění Dluhopisů bude odpovídat 2 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů a bude hrazena Emitentem.

Investor složí prostředky na příslušný bankovní účet a v příslušném termínu uvedeném ve smlouvě o úpisu (nejpozději však bezprostředně před podáním pokynu k nabytí Dluhopisů). Manažer uspokojí Objednávky podané koncovými investory a převede Dluhopisy na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů oproti zaplacení kupní ceny. Obchodování nemůže začít před učiněním oznámení přidělené částky investorům. Zároveň Manažer inkasuje z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy.

Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise odpovídá 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Kupní cena Dluhopisů odpovídá jejich Emisnímu kurzu.

Kupní cena za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise bude určena Manažerem vždy na základě aktuálních tržních podmínek. Pro stanovení aktuální kupní ceny za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise jsou relevantními tržními podmínkami zejm. tržní úrokové sazby (vč. jejich změn a očekávání), tržní prémie za likviditu, tržní prémie za riziko Emitenta či Ručitele a případné jiné skutečnosti. Pro stanovení aktuální kupní ceny za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise taktéž může být relevantní alikvotní úrokový výnos. Manažer na internetových stránkách www.jtbank.cz v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, záložka JTSEC CZ Financing 1, a.s., zveřejňuje aktuální výši Emisního kurzu, přičemž právě takovýto zveřejněný Emisní kurz představuje aktuální kupní cenu pro investory za Dluhopisy vydané (v tranších) po Datu emise.

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

Emitent má možnost pozastavit nebo ukončit nabídku na základě svého rozhodnutí (v závislosti na své aktuální potřebě financování), přičemž v takovém případě nebudou další objednávky akceptovány vůbec nebo

v případě pozastavení nabídky, dokud Emitent neuveřejní informaci o pokračování nabídky. Emitent vždy uveřejní informaci o ukončení nabídky, pozastavení nabídky nebo pokračování v nabídce předem na internetových stránkách Emitenta <https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16>.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta <https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16> a na internetových stránkách Manažera www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *Emise cenných papírů*, a to bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování, bylo-li o jejím stanovení rozhodnuto.

3 MiFID II monitoring tvorby a distribuce finančního nástroje

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 (dále jen MiFID II) a také neprofesionální klienti z řad klientů Manažera a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrány 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.

4 Přijetí k obchodování

Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 15.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

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

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

Podle vědomosti Emitenta nejsou na žádném regulovaném trhu, trhu třetích zemí, trhu pro růst malých či středních podniků nebo mnohostranném obchodním systému již přijaty k obchodování cenné papíry vydané Emitentem, které jsou stejné třídy jako Dluhopisy.

5 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 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 (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985, v platném znění (The Companies Act 1985). Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (The Financial Promotion Order 2005) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění, doplněné a pozměněné legislativou přijatou v souvislosti s odchodem Velké Británie z Evropské unie, účinnou od 1. ledna 2021, a to zejména nařízením o úředním zařazení cenných papírů (The Official Listing of Securities (EU Exit) Regulations 2019), nařízením o prospektu (The Prospectus (EU Exit) Regulations 2019) a nařízením o finančních službách (The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020).

6 Udělení souhlasu s použitím Prospektu

Emitent souhlasí s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli, a to po dobu od 7. září 2023 do 5. září 2024 (včetně) a výhradně v České republice.

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

Emitent uveřejní seznam a totožnost všech finančních zprostředkovatelů, kterým udělil souhlas s použitím Prospektu pro pozdější další prodej nebo konečné umístění Dluhopisů na internetových stránkách Emitenta <https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16>.

Délka nabídkového období: 7. září 2023 – 5. září 2024 (včetně).

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

SDĚLENÍ INVESTORŮM:

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

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

VI. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností JTSEC CZ Financing 1, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 46 728, LEI: 315700KJA8I7WSQISY12, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28016 (**Emitent**), podle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos 8,25 % p.a., splatné v roce 2028 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **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 představenstva Emitenta ze dne 1. září 2023 a rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta ze dne 1. září 2023. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003552929. Zkrácený název Emise je JTSEC F. 1 8,25/28.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 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 Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (**ČNB**) č.j. 2023/115719/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00024/CNB/572 ze dne 5. září 2023, které nabylo právní moci dne 7. září 2023, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta <https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16>, sekce Pro investory, (**Internetové stránky emitenta**) a dále také k nahlédnutí v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k datu emise, tj. 27. září 2023 (**Datum emise**).

Den konečné splatnosti Dluhopisů je 27. září 2028 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

Činnosti administrátora spojené se splacením Dluhopisů bude zajišťovat J&T BANKA (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí bude upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně, jak je uvedena v článku 11.1.1.

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Ručitelským prohlášením (jak je tento pojem definován v článku 3.3) vystaveným společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyprská republika, registrační číslo: HE 260821 (**Ručitel**).

Činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP (jak je tento pojem definován níže) bude zajišťovat J&T BANKA (**Koteční agent**).

Pokud není v Emisních podmínkách uvedeno jinak, výrazy definované s velkými písmeny mají význam k nim přiřazený v článku 16. Odkaz na ustanovení zákona či jiného právního předpisu znamená v Emisních podmínkách odkaz na ustanovení v aktuálním znění příslušného zákona či jiného právního předpisu. Odkaz na článek znamená v Emisních podmínkách odkaz na příslušný článek těchto Emisních podmínek.

ČNB vykonává dohled nad Emitentem a Dluhopisy (a jejich veřejnou nabídkou), a to v rozsahu vyplývajícím ze ZPKT, Zákona o dluhopisech, zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění a Nařízení o prospektu, včetně jeho prováděcí legislativy s tím, že tento dohled se omezuje na kontrolu splnění podmínek pro veřejné nabízení Dluhopisů Emitentem, resp. přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu a

v případě přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu rovněž na kontrolu plnění informačních povinností s tím spojených.

Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který Prospekt vyhotovuje či Ručitele, ani jako potvrzení Emitenta či Ručitele, kteří jsou předmětem Prospektu, či kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta či Ručitele a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta a jeho schopnost zaplatit úrokové výnosy, splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů nebo jinou platbu vyplývající z Dluhopisů, ani budoucí ziskovost Ručitele a jeho schopnost splnit dluhy z Ručení. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

1 Základní charakteristika Dluhopisů

1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých). Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 150.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 1.500.000.000 Kč, nebo 300.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 3.000.000.000 Kč

1.2 Oddělení práva na výnos

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

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 prokázáno nejdéle 5 Pracovních dní před Dnem výplaty, 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 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

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

2 Datum emise, lhůta pro upisování, emisní kurz, způsob a místo úpisu Dluhopisů

2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise je 27. září 2023.

Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet 7. září 2023 a končí 5. září 2024 (včetně) (**Lhůta pro upisování**), případně dodatečné lhůty pro upisování (**Dodatečná lhůta pro upisování**), kterou Emitent může stanovit, pokud nebude Lhůta pro upisování dostačující. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování i opakovaně. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování je Emitent povinen oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Dodatečná lhůta pro upisování skončí nejpozději v Rozhodný den pro výplatu, pokud ke Dni výplaty dochází ke konečnému splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent se může rozhodnout vydat Dluhopisy ve vyšší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše možného navýšení celkové jmenovité hodnoty všech vydávaných Dluhopisů v souladu s článkem 1.1.

Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1 celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, a to bez zbytečného odkladu po jejich vydání nebo po uplynutí Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování bylo-li o jejím stanovení rozhodnuto.

2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v Prospektu (viz titulní strana Prospektu).

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz část *Upisování a prodej*).

3 Status Dluhopisů

3.1 Pořadí uspokojení

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta zajištěné Ručitelským prohlášením (jak je definováno a popsáno v článku 3.3), které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným (jinak než Ručitelským prohlášením) dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.2 Předkupní a přednostní práva

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

3.3 Ručení

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny ručením (**Ručení**) vzniklým na základě ručitelského prohlášení (**Ručitelské prohlášení**) ve smyslu ustanovení § 2018 a násl. Občanského zákoníku vystaveného Ručitelem. Ručitelské prohlášení je k dispozici na Internetových stránkách emitenta a jeho znění je rovněž zahrnuto do Prospektu.

4 Povinnosti Emitenta

4.1 Povinnost nezřídit zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nezřídí ani neumožní zřízení žádného Zajištění jakýchkoliv dluhů, jež by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12) Prostou většinou.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí), pokud v době zřízení Zajištění nebo těsně předtím neexistuje Případ porušení a Případ porušení nenastane a ani nebude hrozit v důsledku zřízení Zajištění (příčemž existence ani hrozba Případu porušení se nebude posuzovat v případech odstavců (a) nebo (b), které představují na sobě nezávislé výjimky ze zákazu zřízení Zajištění), pokud se jedná o Zajištění:

- (a) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti s ujednáními Emitenta za účelem refinancování a předčasného nebo řádného splacení všech dluhů z Dluhopisů;
- (b) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely) (**Hedging**); nebo
- (c) vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent v soudním či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy.

4.2 Zadluženost

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech jeho dluhů z Dluhopisů nedojde ke zvýšení Zadluženosti ani ke vzniku nové Zadluženosti Emitenta.

Omezení uvedená v tomto článku 4.2 se nevztahují na (i) Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi, pokud Emitent v soudním, rozhodčím či správním řízením vedoucím k vydání příslušného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy, (ii) Zadluženost, při jejímž vzniku dojde k refinancování a předčasnému nebo řádnému splacení všech dluhů z Dluhopisů Emitentem, (iii) Zadluženost Emitenta v souvislosti s Hedgingem (včetně Zadluženosti Emitenta vůči J&T BANCE ve formě úvěru financujícího závazky vyplývající z Hedgingu, především pak tzv. margin calls), (iv) Zadluženost Emitenta ve formě úvěru nebo zápůjčky vůči jinému členu Skupiny Ručitele, (v) Zadluženost ve formě podřízeného úvěru nebo podřízené zápůjčky v případě, že příslušní věřitelé tento dluh podřídili dluhům z Dluhopisů, (vi) Zadluženost v souvislosti s Dluhopisy, a (vii) Zadluženost Emitenta vzniklou v rámci jeho běžné obchodní činnosti.

4.3 Omezení nakládání s majetkem Emitenta

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení Dluhopisů, s výjimkou běžné obchodní činnosti Emitenta, Emitent neprodá, nepřevéde ani jinak nezcedí v rámci jedné či série transakcí svůj majetek jako

celek ani jakékoliv svoje podstatná aktiva nebo jejich část nebo svůj závod nebo jeho část jakékoliv osobě. Toto omezení se nevztahuje na poskytování dluhového (včetně podřízeného) financování společností ze Skupiny Ručitele.

4.4 Omezení přeměn

Emitent se zavazuje a zajistí, že se, do doby úplného splacení Dluhopisů, nezúčastní fúze, sloučení, rozdělení, převodu jmění na společníka nebo jiné přeměny, neuskuteční změnu své právní formy, neprodá základní kapitál jiné společnosti ani do něj nevloží vklad ani žádným jiným způsobem nepřevede, nezastaví ani nepronajme svůj závod ani jeho podstatnou část (**Přeměna**), ledaže (i) Přeměnu schválí Schůze Prostou většinou, a (ii) Přeměna nebude mít vliv na platnost a účinnost Ručení.

4.5 Transakce s propojenými osobami

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby úplného splacení všech jeho dluhů z Dluhopisů neuzavře smlouvu ani neprovede transakci s jakýmkoli členem Skupiny JTPEG jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

4.6 Kotace dluhopisů

Emitent se zavazuje a zajistí, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který nahradí Regulovaný trh BCPP (nebo obdobný trh nástupce BCPP), nejpozději k Datu emise.

4.7 Informační povinnosti

Emitent je povinen poskytnout Administrátorovi a oznámit Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace v anglickém nebo českém jazyce:

- (a) informaci o jakémkoli Případu porušení nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy se o takové skutečnosti dozvěděl;
- (b) (i) roční individuální účetní závěrku Emitenta ověřenou Zvoleným auditorem a (ii) mezitímní neauditovanou individuální účetní závěrku Emitenta v obou případech vypracovanou v souladu s IFRS, bez zbytečného odkladu po jejich vyhotovení, nejpozději však do čtyř (v případě bodu (i)), respektive tří (v případě bodu (ii)) měsíců po skončení příslušného účetního období; a
- (c) veškeré informace (i) zveřejňované dle těchto Emisních podmínek nebo (ii) předkládané ke zveřejnění v souvislosti s Dluhopisy podle příslušných právních předpisů (regulované informace), a to v době, kdy mají být podle těchto Emisních podmínek, respektive příslušného právního předpisu nebo jinak bez zbytečného odkladu předloženy nebo uveřejněny.

4.8 Definice

Níže uvedené pojmy mají následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS nebo jiných příslušných účetních standardech uplatňovaných ve vztahu k příslušnému členovi Skupiny Ručitele):

IFRS znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém právními předpisy Evropské unie, které jsou konzistentně uplatňovány.

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 leasing (s výjimkou jakéhokoli leasingu, který byl v souladu se standardem IFRS platným před 1. lednem 2019 považován za operativní leasing či nájem).

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

- (a) přijatý úvěr či zápůjčku;
- (b) aniž by byl dotčen odstavec (g) níže, přijetí jakéhokoli akreditivu či obdobného instrumentu vystaveného na základě linky bankovních záruk, akreditivů či obdobných instrumentů nebo přijetí úvěru za účelem uhrazení faktur třetím osobám (*bill discounting facility*);
- (c) úvěr na nákup dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emise dluhopisů (včetně Dluhopisů), dlužní úpisy (*debentures*), 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*) poté, co o přednostní výplatě takového podílu rozhodne valná hromada nebo jiný příslušný orgán společnosti;
- (e) Leasing;
- (f) dluh ve vztahu k nákladům na obstarání jakéhokoli aktiva v rozsahu splatném po jeho obstarání nebo získání povinnou stranou tam, kde je hlavním účelem odložení platby získat finance nebo financovat obstarání takového aktiva, pokud je takové financování úročené;
- (g) jakoukoli derivátovou transakci uzavřenou v souvislosti s ochranou proti výkyvům sazby nebo ceny (přičemž (i) pro účely výpočtu výše Zadluženosti se použije aktuální tržně přeceněná hodnota derivátové transakce a (ii) kladná hodnota derivátové transakce naopak Zadluženost snižuje (bez dvojího započtení ve vztahu k Hodnotě aktiv));
- (h) jakékoli náhradní plnění třetí osobě (*counter-indemnity obligation*), která splnila dluh dlužníka (který je Zadlužeností) (včetně regresního nároku) z důvodu ručení, finanční záruky, slibu odškodnění (*indemnity*), záruky (*bond*), stand-by akreditivu, dokumentárního akreditivu nebo jiného nástroje vydaného bankou nebo finanční institucí (s výjimkou dodavatelského úvěru v souvislosti s běžnou obchodní činností příslušné osoby);
- (i) jinou transakci (včetně forwardových smluv o koupi nebo prodeji), která má komerční účinek zápůjčky nebo úvěru; nebo
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoli dluhu vyplývajícího z uplatněného ručení, finanční záruky, slibu odškodnění (*indemnity*) nebo obdobného závazku, který představuje zajištění proti peněžité ztrátě u transakcí uvedených v odstavcích (a) až (i) výše.

Zajištění znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, nebo jakoukoli jinou formu věcně-právního zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoli obdobného institutu podle práva jakékoli jurisdikce.

Zvolený auditor znamená renomovanou auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce.

Ve vztahu k výpočtu veškerých ukazatelů uvedených v tomto článku 4.8 platí, že pokud bude určitá hodnota vykazovat znaky více kategorií hodnot pro výpočet daného koeficientu ukazatele, bude započítána pouze jednou.

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.

5 Výnos

5.1 Způsob úročení, Výnosové období

V tomto článku:

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

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,25 % p.a. 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 pololetně zpětně, vždy k 27. března a 27. září každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 27. března 2024.

5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů nebo Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené podle článku 5.1 až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vypláceny 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.

5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dnů rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Administrátorem zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1.

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.

6.2 Odkoupení Dluhopisů

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

6.3 Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Počínaje uplynutím jednoho roku od Data emise (včetně) má Emitent právo předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy, a to k jakémukoli dni (**Den předčasné splatnosti**), přičemž toto právo může uplatnit pouze, pokud toto oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14.1 nejpozději 40 (čtyřicet) dní před příslušným Dnem předčasné splatnosti (**Oznámení o předčasném splacení**).

Emitent je povinen splatit celou nesplacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, příslušný úrokový výnos připadající na výši předčasně splácené jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti, a mimořádný výnos Dluhopisů, který bude ve výši 1,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od prvního výročí Data emise (včetně) do druhého výročí Data emise (vyjma), 1,0 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od druhého výročí Data emise (včetně) do třetího výročí Data emise (vyjma), 0,5 % ze jmenovité hodnoty Dluhopisu v případě splacení od třetího výročí Data emise (včetně) do čtvrtého výročí Data emise (vyjma). Splacení od čtvrtého výročí Data emise (včetně) bude bez mimořádného výnosu.

Oznámení o předčasném splacení podle tohoto článku 6.4 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit Dluhopisy v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.4.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7.

6.5 Odkup z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

V tomto článku:

Ultimátní vlastník znamená společnost JTPEG.

Změna ovládnání znamená situaci, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 51 % v Emitentovi nebo Ručiteli nebo pozbyde právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta nebo Ručitele.

V případě, že dojde ke Změně ovládnání, oznámí Emitent tuto skutečnost bez zbytečného prodlení, nejpozději však do 3 (tří) Pracovních dnů poté, co se o takové skutečnosti dozví, písemně Administrátorovi, a dále též Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. V případě, že dojde ke Změně ovládnání, je Vlastník dluhopisů oprávněn, podle svého rozhodnutí, požádat Emitenta o odkup všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o odkupu**), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů ke Dni odkupu (jak je tento pojem definován níže) navýšené o odpovídající alikvotní úrokový výnos dle článku 5.1.

Emitent má povinnost od takového Vlastníka dluhopisů jím vlastněné Dluhopisy odkoupit s tím, že všechny částky splatné Emitentem Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými do 30 (třiceti) dnů od okamžiku, kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o odkupu Administrátorovi (**Den odkupu**).

Oznámení o odkupu musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládnání nebo se o této změně dozvědět měl a mohl.

V oznámení je nutno uvést počet všech kusů Dluhopisů, majetkový účet, typ účtu a název obchodníka, u kterého je účet veden, o jejichž odkup je v souladu s tímto článkem Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být podepsána Vlastníkem dluhopisu nebo osobou oprávněnou jednat jeho jménem, přičemž podpisy musí úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora.

Tímto není dotčeno právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1.

Pro odkup Dluhopisů podle tohoto článku 6.5 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 a pro tyto účely bude mít stejný režim jako Den výplaty (jak je tento pojem definován níže).

6.6 Domněnka splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových či jiných výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6, 9 a 12.4.1.

7 Platební podmínky

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos 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 česká koruna, 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 české koruny na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení české koruny (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 těchto Emisních podmínek ani za Případ porušení povinnosti podle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů 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 výnosy z Dluhopisů nebo jim 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 příslušným 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 výnosy z Dluhopisů nebo splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů takové osobě nebo osobám (**Oprávněné osoby**).

Pro účely určení příjemce výnosu z Dluhopisů 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 zaplacení 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 či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

Pokud Oprávněná osoba požádá o provedení platby 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. V případě dokumentů vydaných v zahraničí se vyžaduje (vyžaduje-li to právní řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

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.

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 pět Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu a v případě právnických osob dále originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší šesti měsíců, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří Administrátor (pokyn, výpis z obchodního rejstříku, popř. ostatní přílohy (**Instrukce**)). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje (vyžaduje-li to právní

řád České republiky) připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

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. Instrukce bude považována za řádně doručenu, pokud byla Administrátorovi doručena nejméně pět Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která v souladu se zákonem či mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (kterou je Česká republika vázána) má nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně a hodlá jej uplatnit, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí aktuální doklad o svém daňovém domicilu (vždy zahrnující předmětnou výplatu výnosu), prohlášení o skutečném vlastnictví a informaci o existenci/neexistenci stále provozovny v České republice, jakož i další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat (**Přílohy k instrukci**). 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.

Pokud Přílohy k instrukci nebudou Administrátorovi doručeny ve lhůtě stanovené pro doručení Instrukce, bude Administrátor postupovat, jako by mu předloženy nebyly. Oprávněná osoba může, pokud neuplatní nárok na vrácení nebo částečné vrácení srážkové daně u příslušného daňového úřadu sama, Přílohy k instrukci dokládající nárok na uplatnění nižší či nulové srážkové daně doručit následně a žádat Emitenta prostřednictvím Administrátora o refundaci srážkové daně nebo její části. Emitent má v takovém případě právo požadovat po Oprávněné osobě úhradu nákladů ve výši 30.000 Kč za každou žádost o refundaci, a to z důvodu nedodržení řádné lhůty pro dodání Příloh k instrukci dokládajících nárok na uplatnění nižší nebo nulové srážkové daně jako paušální náhradu dodatečných nákladů, 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 náhradu nákladů 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 (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odesána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

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 doručenu řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5, a pokud je nejpozději do deseti Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odesána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli 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 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 se taková změna netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14.1. V ostatních případech bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12.

8 Zdanění

Není-li v tomto článku 8 výslovně uvedeno jinak, neodpovídá Emitent za jakoukoli 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 plátce daně, provede Emitent tuto srážku a související odvod ve stanovené lhůtě a výši. Emitent je obecně povinen takto postupovat zejména v případě příjmu z Dluhopisů 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 vplývajících 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 Vlastníků dluhopisů mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

V detailech viz kapitulu XII (*Zdanění*) Prospektu.

9 Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech porušení

9.1 Případy porušení

Pokud nastane Případ porušení a bude nadále trvat, přičemž pro účely tohoto článku 9.1 Případ porušení „trvá“, dokud není napraven, může Schůze svolaná v souladu s článkem 12.1.1 rozhodnout Prostou většinou, že Vlastník dluhopisů může dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezscízí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit v souladu s článkem 9.2.

Pokud Schůze svolaná podle předchozího odstavce nerozhodne, že Vlastníci dluhopisů mohou požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, může každá Osoba oprávněná k účasti na schůzi (jak je tento pojem definován v článku 12.2.1), která podle zápisu ze Schůze hlasovala pro předčasné splacení nebo která se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), podle své úvahy Oznámením o předčasném splacení požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jichž je vlastníkem a které od té doby nezscízí, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového či jiného výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy splatit (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) v souladu s článkem 9.3.

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 neuhrazená déle než 10 dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(b) **Porušení jiných povinností**

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše a bodech (c) až (j) níže) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 a situace, kdy Emitent nezajistil, aby bylo splněno, co bylo ujednáno dle článku 4), a takové porušení nebo neplnění nebude napraveno do 40 dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisu písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

(c) **Křížové neplnění**

Jakýkoliv dluh Emitenta nebo Ručitele (jiný než Podřízený dluh), jenž v souhrnu dosáhne alespoň 5.000.000 EUR ve vztahu k Emitentovi, resp. 10.000.000 EUR ve vztahu k Ručiteli, nebo ekvivalentu této částky v jakékoli jiné měně, (i) se stane předčasně splatným před datem původní splatnosti jinak než na základě volby Emitenta, Ručitele, nebo příslušného věřitele (za předpokladu, že nenastal případ porušení, jak je interpretován v příslušné dluhové dokumentaci a jakkoli je označený) a není uhrazen do 40 dnů, ledaže mezitím takový dluh zanikne, nebo (ii) není uhrazen v okamžiku, kdy se stane splatným, a prodlení s jeho uhrazením trvá déle než 40 dnů.

(d) **Ukončení činnosti**

- (i) Emitent přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost;
- (ii) Emitent přestane být oprávněn vykonávat 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) soudem nebo jiným příslušným orgánem je rozhodnuto o úpadku Emitenta;
- (iii) ve vztahu k Emitentovi je zahájeno insolvenční či 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 (iv) níže, nebo (B) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 Insolvenčního zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost;
- (iv) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že majetek Emitenta by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo
- (v) Emitent navrhne skupině věřitelů nebo se skupinou věřitelů uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že není schopna je plnit řádně a včas.

(f) **Likvidace**

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta o zrušení s likvidací.

(g) **Soudní a jiné rozhodnutí**

Jedno či více pravomocných rozhodnutí či příkazů (včetně pravomocného příkazu vykonávajícího závazné rozhodčí rozhodnutí) postihujících jakoukoliv část majetku nebo výnosů Emitenta, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje 5.000.000 EUR nebo ekvivalent této částky v jiné měně je vydáno proti Emitentovi a tyto nejsou do 40 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 nebo v souvislosti s Dluhopisy a takový stav není napraven do 40 dnů (včetně).

(i) **Ukončení Ručení**

Ručení (včetně případného nového ručení, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním ručením) zanikne nebo přestane být kdykoliv a z jakéhokoliv důvodu platné a účinné a Emitent nezajistí vystavení nového ručení, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním ručením ani do 40 dnů od okamžiku, kdy se Emitent nebo Ručitel o zániku platnosti a účinnosti dozvěděl nebo Emitent nebo Ručitel namítne nebo se dovolá neplatnosti či neúčinnosti Ručení (včetně případného nového ručení, které je co do obsahu a formy srovnatelné s původním ručením).

(j) **Kotace Dluhopisů**

Dluhopisy nebudou nejpozději k Datu emise přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který Regulovaný trh BCPP nahradí (popř. na obdobném trhu nástupce BCPP) nebo kdykoli po tomto datu přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (s výjimkou případu pozastavení obchodování v důsledku předčasného splacení v souladu s článkem 6.4).

9.2 **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 (**Den předčasné splatnosti**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3.

9.3 **Zpětvzetí žádosti o předčasné splacení Dluhopisů**

Oznámení o předčasném splacení může být Vlastníkem dluhopisů písemně vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději osm Pracovních dní předtím, než se příslušné částky stávají splatnými podle předchozího článku 9.2. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

9.4 **Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů**

Pokud ustanovení článku 9 nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7.

10 Promlčení

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

11 Administrátor a Kotační agent

11.1 Administrátor

11.1.1 Určená provozovna

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

J&T BANKA, a.s.
Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8

11.1.2 Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14.1. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12.

11.1.3 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

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

11.2 Kotační agent

11.2.1 Další a jiný kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta.

11.2.2 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

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

12 Schůze a změny Emisních podmínek

12.1 Působnost a svolání Schůze

12.1.1 Právo svolat Schůzi

Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze v případech:

- (a) stanovených Emisními podmínkami, platnými právními předpisy a v souladu s nimi,

- (b) kdy Emitent Schůzi nesvolal, přestože měl povinnost tak učinit v souladu s článkem 12.1.2, a
- (c) kdy je konání Schůze předpokládáno v článku 12.3.3.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.4 (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) jsou předpokladem pro účinné svolání Schůze).

12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je oprávněn svolat Schůzi bez omezení.

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků dluhopisů pouze v případech:

- (a) návrhu změny Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně emisních podmínek dle Zákona o dluhopisech vyžaduje (**Změna emisních podmínek** nebo **Změna zásadní povahy**), a
- (b) kdy je svolání a konání Schůze předpokládáno v článku 4.1.

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.

12.1.3 Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze

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 vždy Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

12.1.4 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 15, a to nejpozději 15 dnů před dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen (jsou povinni) ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) určené Emitentovi a doručené Administrátorovi do Určené provozovny, přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na Internetových stránkách emitenta. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů názvem Dluhopisu, Datem emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na Pracovní den a hodina začátku konání Schůze nesmí být dříve než v 11.00 hod. a později než v 17.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1 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 tři měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou 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, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho 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 tři měsíce před datem příslušné Schůze.

12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, společný zástupce Vlastníků dluhopisů podle článku 12.3.3 (není-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem nebo Administrátorem.

12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž nesplacená jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3, 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.

12.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený Prostou většinou. 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.

12.3.3 Společný zástupce vlastníků dluhopisů

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na Internetových stránkách emitenta.

12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2(a), nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba Kvalifikované většiny. K přijetí ostatních usnesení je třeba Prosté většiny.

12.3.5 Odročení Schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek podle článku 12.1.2(a), 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 oznámeno nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o Změně emisních podmínek podle článku 12.1.2(a) je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), pak 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 poměrného úrokového výnosu, pokud Dluhopisy po konání Schůze následně nepřevede (v případě převodu toto právo zaniká).

Žadatel musí toto právo uplatnit do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (**Lhůta pro žádost**) písemnou žádostí (**Žádost**) určenou Emitentovi a doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak toto jeho právo zaniká.

Všechny částky splatné Emitentem každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve lhůtě pro Žádost, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v rámci lhůty 30 (třiceti) dnů po uplynutí Lhůty pro žádost (**Den předčasné splatnosti**), ledaže se Dluhopisy stanou splatnými 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). Emitent je oprávněn splatit příslušné částky každému Vlastníkovi dluhopisů, který doručil Žádost ve Lhůtě pro žádost, i přede Dnem předčasné splatnosti.

12.4.2 Náležitosti žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá a majetkový účet, typ majetkového účtu, název obchodníka, u kterého je účet vedený. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny nebo ověřeny oprávněným pracovníkem Administrátora. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.

12.5 **Zápis z jednání**

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi a Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2(a), 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.

13 **Změny Emisních podmínek**

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

14 **Oznámení**

14.1 **Oznámení Vlastníkům dluhopisů ze strany Emitenta**

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

14.2 **Oznámení Emitentovi**

Jakékoli oznámení Emitentovi bude platné a účinné okamžikem jeho doručení do sídla Emitenta prostřednictvím doporučené pošty (nebo obdobným způsobem) nebo kurýrní službou.

Jakékoliv takové oznámení musí obsahovat rovněž ISIN Dluhopisů.

15 **Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů**

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

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

16 **Definice**

Pojmy definované v jednotném nebo množném čísle mají v těchto Emisních podmínkách stejný význam, i pokud jsou použity v množném, respektive jednotném čísle.

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

Aranžér znamená J&T IB and Capital Markets, a.s., se sídlem Praha 8 – Karlín, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 16661.

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

Centrální depozitář znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, 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, v platném znění.

Den předčasné splatnosti má význam uvedený v člancích 6.4, 9.2 a 12.4.1.

EUR znamená jednotnou měnu Evropské unie.

Insolvenční zákon znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení (insolvenční zákon), v platném znění.

J&T BANKA znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731.

JTPEG znamená společnost JTPEG J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, se sídlem na adrese Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika.

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

Kvalifikovaná většina znamená tři čtvrtinovou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Manažer znamená J&T BANKA.

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

Podřízený dluh znamená dluh podřízený ve smyslu § 172 Insolvenčního zákona (nebo obdobného ustanovení dle jiného právního řádu) dluhům z Dluhopisů a Ručení (vč. dluhu takto podřízeného smluvně).

Pracovním dnem se pro účely Emisních podmínek rozumí 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.

Prostá většina znamená prostou většinu hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na svolané Schůzi.

Případ porušení znamená každý z případů uvedených v článku 9.1.

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

Rozhodný den pro účast na schůzi má význam uvedený v článku 12.2.1.

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 JTPEG znamená společnost JTPEG a všechny společnosti, ve kterých má JTPEG přímá nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo hlasovacích právech.

Skupina Ručitele znamená Emitenta, Ručitele a jejich Dceřiné společnosti.

Určená provozovna má význam uvedený v článku 11.1.1.

ZPKT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

VII. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není, vyjma zájmů Manažera, který umisťuje Dluhopisy na trhu a který dále působí jako Administrátor, Kodační agent; Aranžéra, který zabezpečuje činnosti související s emisí Dluhopisů, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

VIII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent hodlá v České republice veřejně nabízet Dluhopisy a hodlá požádat o jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, aby z výtěžku Emise poskytnul Ručiteli úvěr pro financování všobecných korporátních účelů společnosti Skupiny Ručitele.

Primárním účelem použití čisté částky výnosů získané vydáním Dluhopisů po zaplacení všech odměn, nákladů a výdajů je poskytnutí peněžních prostředků získaných Emisí Ručiteli ve formě úvěru, půjčky nebo jiné formy financování. Ručitel použije takto získané peněžní prostředky od Emitenta na splacení celé emise dluhopisů ISIN CZ0000001094 splatné 16. 10. 2023 a ve zbytku na své jiné korporátní potřeby, avšak v každém případě se bude jednat o korporátní potřeby Ručitele v rámci Skupiny Ručitele s tím, že peněžní prostředky získané vydáním Dluhopisů nebudou poskytnuty společností Red Stone Now s.r.o. a RED STONE NOW SK a.s. Ručitel k datu schválení prospektu nemá jiný konkrétní záměr použití prostředků.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Manažera, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevýší (i) 2,4% z celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení (tj. přibližně 36.000.000 Kč), resp. (ii) 2,38 % z celkové jmenovité hodnoty Emise v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, včetně případného navýšení (tj. přibližně 71.450.000 Kč). Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise, tedy bez případného navýšení) byl 1.464.000.000 Kč s tím, že v případě maximálního navýšení jmenovité hodnoty Emise Emitent předpokládá čistý výtěžek cca 2.928.550.000 Kč.

IX. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1 Oprávnění auditorů

Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 14. března 2023. Emitent sestavil auditovanou mezitímní finanční závěrku za období od 14. března 2023 do 31. března 2023v souladu s Českými účetními standardy, která byla auditována společností VGD – AUDIT, s.r.o.

Obchodní firma:	VGD – AUDIT, s.r.o.
Osvědčení č.:	271
Sídlo:	Bělehradská 18, 140 00, Praha 4
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů ČR
Odpovědná osoba:	Ing. Dagmar Dušková
Osvědčení č.:	1919

(Auditor emitenta)

Auditor emitenta nemá podle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem na Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, kromě jiného, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi emitenta: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzací od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta a (iv) vztah k Manažerovi nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

2 Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu v kapitole *Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi*.

3 Údaje o Emitentovi

3.1 Základní údaje o Emitentovi

Obchodní firma:	JTSEC CZ Financing 1, a.s.
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28016
IČO:	191 46 728
LEI:	315700KJA8I7WSQISY12
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 14. března 2023
Datum založení:	Emitent byl založen dne 6. března 2023
Sídlo:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma:	Akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtsecfinancing.cz
Internetová doména	https://www.jtsecfinancing.cz .

Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.

Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se řídí Emitent:	Jedná se zejména o následující:

Občanský zákoník,
zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (**Zákon o obchodních korporacích**),
a
zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (**Živnostenský zákon**).

3.2 Zakladatelská listina a stanovy

Emitent byl založen dne 6. března 2023 na základě notářského zápisu NZ 436/2023 podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou JTSEC CZ Financing 1, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 28016 dne 14. března 2023.

Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Prospektu je ze dne 6. března 2023 a byla do obchodního rejstříku založena dne 14. března 2023.

Emitent je ustaven v soukromém zájmu za podnikatelským účelem, tedy účelem výdělečné činnosti, jak vyplývá ze stanov Emitenta ze dne 6. března 2023. Předmětem podnikání Emitenta je v souladu s čl. 2 stanov Emitenta ze dne 6. března 2023 výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 Živnostenského zákona, v oborech činnosti Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy a správa vlastního majetku.

3.3 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen na 2.000.000 akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1 Kč (slovy: jedna koruna česká).

3.4 Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 6. března 2023 podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou JTSEC CZ Financing 1, a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 28016 dne 14. března 2023.

Emitent je společností založenou za účelem vydávání dluhopisů a následného poskytnutí získaných peněžních prostředků formou úvěru Ručiteli. Emitent je závislý na úspěšnosti podnikání Ručitele a společností ze Skupiny Ručitele, a jelikož je Emitent společností založenou pro účely vydání Dluhopisů, v minulosti nevykonával a v současné době nad rámec výše uvedené činnosti nevykonává žádnou významnou podnikatelskou činnost.

3.5 Historie a vývoj Skupiny Ručitele

Popis historie a vývoje Skupiny Ručitele je blíže popsán v kapitole X *Informace o Ručiteli*, bodě 2.4 *Historie a vývoj Ručitele a Skupiny Ručitele*.

3.6 Události specifické pro Emitenta z hlediska hodnocení platební schopnosti

Emitent si není vědom žádné další události specifické pro něj, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta či Skupiny Ručitele.

3.7 Úvěrové hodnocení Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů

Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

3.8 Významné změny struktury financování Emitenta

Emitent si není vědom žádných změn struktury svého financování.

3.9 Popis očekávaného financování činností Emitenta

Emitent byl založen za účelem vydání dluhopisů a poskytnutí získaných peněžních prostředků formou úvěru Ručiteli. Emitent neočekává potřebu financování vlastní činnosti, neboť žádnou podnikatelskou činnost nevykonává. Emitent nebude přijímat úvěrové financování.

4 Činnosti a předmět podnikání Emitenta

4.1 Činnosti prováděné Emitentem

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavní činností Emitenta je poskytnutí získaných peněžních prostředků formou úvěru Ručiteli. Emitent žádné další činnosti nevykonává.

4.2 Hlavní trhy a postavení Emitenta

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

5 Údaje o počtu zaměstnanců

Emitent nemá k datu tohoto Prospektu žádné zaměstnance.

6 Organizační struktura Emitenta

6.1 Jediný akcionář Emitenta

Emitent má jediného akcionáře, a to Ručitele. Ručitel přímo vlastní 100 % akcií vydaných Emitentem. Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje Ručitel na základě vlastnictví 100% podílu Emitenta (tj. 100% podíl na základním kapitálu a 100 % hlasovacích práv). Tím, že Emitenta přímo ovládá a kontroluje Ručitel, který je jediným akcionářem oprávněným hlasovat na valné hromadě, přijímat podíly na zisku či likvidačním zůstatku, tedy není osoba, proti které by této kontroly mohlo být zneužito, nebyla žádná opatření proti zneužití kontroly potřebná.

Informace o akcionářích Ručitele a jejich struktura jsou uvedeny v kapitole X *Informace o Ručiteli*, bodě 6.1. *Pozice Ručitele ve Skupině*.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně kontroly Emitenta.

6.2 Skupina Ručitele

Emitent je součástí Skupiny Ručitele. Bližší popis Skupiny Ručitele a postavení Emitenta v této skupině je obsažen v kapitole X *Informace o Ručiteli*. Ručitel nepřijal žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany ovládajících osob. Opatření tak vyplývají z obecně závazných právních předpisů. Ručitel si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně kontroly Ručitele.

6.3 Závislost Emitenta na společnostech Skupiny Ručitele

Emitent je závislý na své mateřské společnosti, kterou je Ručitel.

Emitent byl zřízen za účelem vydávání dluhopisů a poskytnutí získaných peněžních prostředků formou úvěru Ručiteli. Schopnost Emitenta splnit závazky je významně ovlivněna schopností Ručitele a společností

ze Skupiny Ručitele splnit závazky vůči Emitentovi, což vytváří závislost Emitenta na příjmech Ručitele a společností ze Skupiny Ručitele a jejich hospodářských výsledcích.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neposkytl Emitent žádné půjčky.

7 Informace o trendech

7.1 Žádná významná negativní změna

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

7.2 Žádná významná změna finanční výkonnosti Skupiny Ručitele

Emitent prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny ověřené finanční údaje do data tohoto Prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční výkonnosti Skupiny Ručitele.

7.3 Informace o známých trendech

Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent je součástí Skupiny Ručitele, existuje celá řada faktorů a trendů, které na Skupinu Ručitele (a tedy i na Emitenta) mohou mít vliv. Hlavní trendy, které Skupinu Ručitele ovlivňují, jsou blíže popsány v kapitole X *Informace o Ručiteli*, bodech X.3 a X.7.

8 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto se rozhodl je do Prospektu nezahrnout.

9 Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

9.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Představenstvu přísluší obchodní vedení a dohled nad činností Emitenta a všechna další působnost, kterou stanoví, zákon nebo rozhodnutí orgánu veřejné moci nesvěřuje jinému orgánu Emitenta. Představenstvo zejména zajišťuje řádné vedení účetnictví, předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a v souladu se stanovami také návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztrát. Představenstvomá jednoho člena. Člena představenstva volí a odvolává Ručitel, jako Jediný akcionář Emitenta, v působnosti valné hromady. Funkční období člena představenstva je pět let.

Emitenta zastupuje ve všech věcech člen představenstva.

Členem představenstva Emitenta k datu tohoto Prospektu je:

Martina Fuková

Člen představenstva

Den vzniku členství:

14. března 2023

Další činnosti a angažmá:

J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (člen představenstva)

KROKOLA, a.s. (člen dozorčí rady)

Gomanold, a.s. (člen dozorčí rady)

Gaines Investment, s.r.o. (jednatel)

9.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je nejvyšším kontrolním orgánem Emitenta; řídí se zásadami schválenými valnou hromadou, ledaže jsou v rozporu se zákonem nebo stanovami. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti. Nikdo není oprávněn udělovat dozorčí radě pokyny týkající se její zákonné povinnosti kontroly působnosti. Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy vedeny řádně a v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost společnosti děje v souladu s právními předpisy a stanovami. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, popřípadě také mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě představenstva.

V souladu se stanovami Emitenta má dozorčí jednoho člena, který je zároveň předsedou dozorčí rady, a kterého volí a odvolává valná hromada Emitenta. Člen dozorčí rady nesmí být současně členem představenstva nebo jinou osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat za Emitenta. Funkční období člena dozorčí rady je pět let.

Členem Dozorčí rady Emitenta k datu tohoto Prospektu je:

Libor Kaiser	Člen dozorčí rady
Den vzniku členství:	14. března 2023
Další činnosti a angažmá:	J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (člen dozorčí rady)
	EP Industries, a.s. (člen dozorčí rady)
	CZECH NEWS CENTER a.s. (člen dozorčí rady)
	TYMON a.s. (člen dozorčí rady)
	J&T Market Opportunities SICAV a.s. (člen dozorčí rady)
	JTPEG CZ Investment 1, a.s. (člen dozorčí rady)
	JTPEG Croatia Investments, a.s. (člen představenstva)
	Auctor Holding, a.s. (člen dozorčí rady)
	JTPEG Serbia Investments, a.s. (člen dozorčí rady)
	J&T ENERGY HOLDING, a.s. (předseda představenstva)
	J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s. (člen dozorčí rady)
	J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s. (člen dozorčí rady)
	J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (člen představenstva)
	J&T CAPITAL PARTNERS, a.s. (člen představenstva)
	J&T EQUITY PARTNERS, a.s. (člen představenstva)
	JTPEG CZ Investment 3, a.s. (člen dozorčí rady)

JTPEG CZ Investment 4, a.s. (člen dozorčí rady)

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

9.3 Výbor pro audit

Společnost zřizuje Výbor pro audit. Základním posláním Výboru pro audit je dohled nad procesem sestavování účetní závěrky a systémem účinnosti vnitřní kontroly a vnitřního auditu. Výbor pro audit je orgánem společnosti, který vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady, činnosti uvedené v příslušných právních předpisech, zejména v zákoně č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), v platném znění (**Zákon o auditorech**), Výbor pro audit je oprávněn nahlížet do dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti v rozsahu nezbytném pro výkon činnosti Výboru pro audit. Výbor pro audit jednou ročně vyhotoví zprávu o činnosti, ve které zhodnotí svoji činnost ve vztahu ke své působnosti. Nejméně jeden člen Výboru pro audit se účastní valné hromady společnosti a informuje valnou hromadu o výsledcích činnosti Výboru pro audit.

Členy výboru pro audit Emitenta k datu tohoto Prospektu jsou:

Jméno	Funkce
Ing. Rudolf Černý	Člen výboru pro audit
Ing. Michal Dvořák	Člen výboru pro audit
Ing. Jakub Kovář	Člen výboru pro audit

9.4 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi člena představenstva ve vztahu k Emitentovi a jeho soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na řádnou správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména dle Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích. Emitent se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností, jelikož se řídí požadavky na správu a řízení společnosti danými právními předpisy, což považuje za dostatečné.

10 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není ani nikdy nebyl účastníkem žádného soudního sporu, správního řízení nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny Ručitele a ani si není vědom, že by takové jednání hrozilo.

11 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od 31. března 2023 nedošlo k žádným významným změnám finanční pozice Emitenta, které by měly významný dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky a celkové vyhlídky Emitenta.

12 Významné smlouvy

Emitent předpokládá, že s Ručitelem uzavře úvěrovou smlouvu, jejímž předmětem bude závazek Emitenta, jako věřitele poskytnout Ručiteli, jako dlužníkovi část nebo celý výtěžek z Emise, přičemž Ručitel bude mít vůči Emitentovi závazek tento úvěr splatit, tak aby byl Emitent schopný dostát svým závazkům z Dluhopisů a řádně a včas splatit pohledávky věřitelů z Dluhopisů.

13 Zveřejněné dokumenty

Mezitímní účetní závěrka a stanovy uváděné v tomto Prospektu týkající se Emitenta, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta, na adrese <https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16> v sekcích Dokumenty a Pro investory. Tam je též možno nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta a Smlouvy s administrátorem.

Všechny dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech, nebo na místech, které je nahradí, k dispozici po dobu 10 let od zveřejnění Prospektu.

X. INFORMACE O RUČITELI

1 Oprávnění auditoři

Účetní závěrky Ručitele sestavené v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS (**IFRS**) za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2022, a přílohy těchto účetních závěrek, byly auditovány společností KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (KPSA *Chartered Accountants*), se sídlem 15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikósie, Kyperská republika (**Auditor ručitele**).

Obchodní firma:	KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (KPSA <i>Chartered Accountants</i>)
Licence č.:	E132/A/2013
Sídlo:	15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040, 1641, Nikósie, Kyperská republika
Odpovědná osoba:	Stelios Saphiris
Auditní certifikát ICPAC č.:	1920/E/2013

Auditor ručitele nemá podle nejlepšího vědomí Ručitele jakýkoli významný zájem na Ručiteli. Pro účely tohoto prohlášení Ručitel, kromě jiného, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k Auditorovi ručitele: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Ručitelem nebo akcií či podílů společností tvořících s Ručitelem koncern, nebo jakýchkoli opcí na nabytí nebo upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Ručitele nebo jakoukoli kompenzací od Ručitele, (iii) členství v orgánech Ručitele a (iv) vztah k Manažerovi nebo přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu v kapitole 2 *Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli*.

2 Údaje o Ručiteli

2.1 Základní údaje o Ručiteli

Obchodní firma:	J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
Místo registrace:	Kyperský registrátor společností, vedený při Ministerstvu energetiky, obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, Ministerstvu energetiky, obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, <i>Odboru obchodního rejstříku a úředního správce konkurzní podstaty Nikósie</i> , Kyperská republika.
Registrační číslo:	HE 260821
LEI:	315700GBLUBZ50S45F53
Datum vzniku:	Ručitel byl zřízen zápisem do kyperského obchodního rejstříku dne 14. ledna 2010.
Doba trvání:	Na dobu neurčitou.
Sídlo:	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18 1061, Nikósie, Kyperská republika
Právní forma:	Kyperská plc společnost – typově „ <i>akciová společnost</i> “
Rozhodné právo:	Právní řád Kyperské republiky
Telefonní číslo:	+357 224 60 810
E-mail:	info@jt-securities.com
Internetová doména:	www.jt-securities.com

Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu, ledaže jsou tyto informace do Prospektu začleněny formou odkazu.

Právní předpisy, kterými se řídí Ručitel a hlavní regulace, kterými se řídí jeho Portfoliové či přidružené společnosti

Ručitel vykonává svou činnost v souladu se zákony Kyperské republiky, mezi něž patří zejména kapitola 113 *kyperského zákona o společnostech*.

2.2 Zakladatelská listina a stanovy

Ručitel byl založen zakladatelskou listinou dne 14. ledna 2010 podle práva Kyperské republiky, konkrétně podle kyperského zákona o společnostech, kapitoly 113 (*Cyprus Companies Act, Chapter 113*) na dobu neurčitou jako kyperská společnost s ručením omezeným (limited liability company) pod obchodní firmou SWAINA LIMITED a vznikl zápisem do obchodního 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 260821.

Aktuální verze stanov Ručitele ke dni tohoto Prospektu je ze dne 27. ledna 2020. Ručitel je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Ručitele je vymezen v článku 3 zakladatelské listiny Ručitele a spočívá v činnosti investiční společnosti, výkonu činnosti poradců, manažerů a poskytování obdobných služeb a poskytování financování podnikům. Předmět činnosti Ručitele tak fakticky spočívá též v akvizicích vlastnických podílů, investic a aktiv na finančních trzích a v oblasti *private equity*, zejména jejich nákupu a prodeje, jakož i financování společností ze Skupiny Ručitele. Hlavní činnosti ručitele jsou uvedeny dále v části *Popis činnosti podnikání Ručitele a Skupiny*.

2.3 Základní kapitál Ručitele

Základní kapitál ručitele je 75.970 EUR (slovy: sedmdesát pět tisíc devět set sedmdesát eur) a skládá se z hotovostního vkladu. Základní kapitál byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen na 75 970 kmenových akcií, přičemž hodnota jedné akcie je 1 EUR (slovy: jedno euro).

2.4 Historie a vývoj Ručitele a Skupiny Ručitele

Základní kapitál Ručitele dle zakladatelské listiny je 1.000 EUR a je rozdělen na 1 000 kmenových akcií v nominální hodnotě jedné akcie 1 EUR (slovy: jedno euro). Aktuální výše základního kapitálu Ručitele je 75.970 EUR (slovy: sedmdesát pět tisíc devět set sedmdesát eur) rozdělený na 75.970 kmenových akcií v nominální hodnotě jedné akcie hodnotě 1 EUR (slovy: jedno euro), neboť v historii došlo několikrát ke zvýšení základního kapitálu.

Ručitel změnil dne 8. září 2010 svou obchodní firmu ze SWAINA LIMITED na J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED. Další změna obchodní firmy proběhla dne 28. června 2018, kdy současně došlo ke změně právní formy z J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED na J&T SECURITIES PLC.

Ve vztahu k nabytí účastí Ručitele v jeho dceřinných společnostech odkazujeme na část *Popis činnosti podnikání Ručitele a Skupiny Ručitele* níže.

2.5 Události specifické pro Ručitele z hlediska hodnocení platební schopnosti

Podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Ručitele a mohou mít tyto významné závazky Ručitele z (i) emise dluhopisů ISIN SK4000016846 ve výši 100.000.000 EUR splatných dne 6.3.2024 s výnosem ve výši 4.6 % p.a., (ii) emise dluhopisů ISIN CZ0000001094 ve výši 1,2 miliardy Kč splatných dne 16.10.2023 s výnosem ve výši 5 % p.a., a (iii) z repo operací uzavíraných s finančními institucemi ve výši 64.633.323 EUR s úrokovou sazbou 3 % až -6,80 % p.a.

2.6 Úvěrové hodnocení Ručitele

Ručiteli nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

2.7 Významné změny struktury financování Ručitele

Od posledního finančního roku Ručitele, tj. od 31. prosince 2022, nedošlo k žádné významné změně ve struktuře financování Ručitele. Popis očekávaného financování činností Ručitele

Ručitel financuje svou činnost z různých zdrojů, zejména z půjček a úvěrů od bank a/nebo jiných subjektů a z vnitroskupinového financování, které může Emitent v budoucnu poskytnout z čistého výnosu z Dluhopisů nebo financování z jiných emisí dluhopisů.

3 Popis činnosti podnikání Ručitele a Skupiny Ručitele

Hlavní činností Ručitele je nabývání vlastnických podílů, investic a aktiv na finančních trzích a v oblasti *private equity*, zejména jejich nákup a prodej, jakož i financování společností ze Skupiny Ručitele.

Podle článku 3 stanov Ručitele a zápisu do kyperského rejstříku je předmětem Ručitele činnost investiční společnosti, činnost poradců, soudních exekutorů, manažerů a jiných podobných služeb, poskytování půjček nebo půjček z peněžitých zdrojů získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetku, nákup zboží za účelem jeho prodeje konečnému spotřebiteli (maloobchod) nebo jiným živnostenským subjektům (velkoobchod), zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby, pronájmu nemovitostí spojených s poskytováním jiných než základních nájemních služeb, podnikatelské, organizační a ekonomické poradenství, reklamní a marketingové služby, průzkum trhu a veřejného mínění.

Byť je v rámci předmětu činnosti Ručitele uvedeno poskytování půjček, jedná se ve skutečnosti pouze o okrajovou činnost Ručitele, která k datu Prospektu činí 4,22 % aktiv Ručitele. Celková výše těchto půjček je 18,4 mil. EUR. V současnosti se jedná o jedinou pohledávku z titulu půjčky, a to za J&T Private Equity B.V. (Nizozemské království).

Následující společnosti jsou dceřinými společnostmi Ručitele:

- (a) JTSEC CZ Financing 1, a.s. (100 %), tj. Emitent – Ručitelem založená česká společnost za účelem vydání emise dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování;
- (b) JTSEC Financing I, a. s. (100 %) – Ručitelem založená slovenská společnost za účelem vydání emise dluhopisů, který vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 25.2.2023 a bylo jí přiděleno identifikační číslo 55 213 707. Dluhopisy byly vydány 30.5.2023 (datum emise) s ISIN: SK4000022950. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování, a to v EUR. Jinou činnost fakticky společnost nevykonává a působí pouze ve Slovenské republice. K 28. únoru 2023 byla auditorem ověřena účetní závěrka společnosti, přičemž aktiva společnosti činila 86 336 EUR, závazky činily 2 700 EUR a výsledek hospodaření před zdaněním činil -4 364 EUR. Ručitel jako 100% vlastník plně ovládá tuto společnost. Výše uvedená emise dluhopisů naplnila celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotu emise dluhopisů, když bylo vydáno 30 000 kusů dluhopisů s jmenovitou hodnotou jednoho dluhopisu 1 000 EUR. Výnos dluhopisů je vyplácen dvakrát ročně (30. listopadu a 30. května daného roku) a je určen pohyblivou úrokovou sazbou 6M EURIBOR navýšenou o 3,25 % p.a., minimálně však 3,25 % p.a. Emise dluhopisů je splatná 30. května 2028;
- (c) JTSEC Financing II a. s. (100 %) – Ručitelem založená slovenská společnost za účelem vydání emise dluhopisů, který vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku dne 18.4.2023 a bylo jí přiděleno identifikační číslo 55 288 511. K datu Prospektu dosud emisi dluhopisů nevydala a

v dohledné době vydat nehodlá, a tudíž nejsou k datu Prospektu známy ani parametry případné emise. Hlavním předmětem činnosti této společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných emisí dluhopisů Ručiteli formou úvěru, zápůjčky nebo jinou formou financování. Jinou činnost fakticky společnost nebude vykonávat a bude působit pouze ve Slovenské republice. K 30. červnu 2023 činila aktiva společnosti 87 910 EUR, závazky činily 0 EUR a výsledek hospodaření před zdaněním činil -90 EUR (ztráta). Ručitel jako 100% vlastník plně ovládá tuto společnost;

- (d) J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. (79 %) – Ručitel získal v této akciové společnosti podíl prostřednictvím nákupu akcií, a to 44,20 % dne 20.4.2021 a dalších 34,80 % dne 20.1.2022. Ke konci roku 2022 činila aktiva společnosti 2 541 mil. CZK, závazky činily 162 976 CZK a výsledek hospodaření před zdaněním činil -549 107,44 CZK (ztráta). Jediná činnost této akciové společnosti je držba 50% podílu ve společnosti J&T Capital Management Anstalt, registrační číslo FL-0002.116.628-6, jejíž hlavní činností je poskytování peněžních prostředků svým dceřiným společnostem. Společnost je založená v České republice dle českého práva, nicméně vzhledem k její jediné činnosti je jejím hlavním trhem Lichtenštejnsko. Ručitel se podílí na řízení této společnosti z titulu jejího většinového akcionáře (nepřímo). Společnost investuje v CZK;
- (e) J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. (59,11 %) – Ručitel získal v této akciové společnosti podíl prostřednictvím nákupu akcií společnosti, a to 45,11 % dne 20.4.2021 a dalších 14 % dne 20.1.2022. Ke konci roku 2022 činila aktiva společnosti 76,8 mil. EUR, závazky činily 9 082 EUR a výsledek hospodaření před zdaněním činil -15 053 EUR (ztráta). Jediná činnost této akciové společnosti je držba 50% podílu ve společnosti J&T Capital Management Anstalt, registrační číslo FL-0002.116.628-6., jejíž hlavní činností je poskytování peněžních prostředků svým dceřiným společnostem. Společnost je založená ve Slovenské republice dle slovenského práva, nicméně vzhledem k její jediné činnosti je jejím hlavním trhem Lichtenštejnsko. Ručitel se podílí na řízení této společnosti z titulu jejího většinového akcionáře (nepřímo). Společnost investuje v EUR;
- (f) Red Stone Now s.r.o. (49,90 %) – Ručitel získal v této společnosti s ručením omezeným menšinový podíl ve výšce 49,9 % dne 18.11.2018. Tato společnost s ručením omezeným provozuje v České republice službu „Cashbot“ (www.cashbot.cz), která se zabývá financováním a proplácením faktur podnikatelům (tzv. faktoring a forfaiting), čímž jim pomáhá s cashflow a řízením likvidity. Společnost působí pouze v České republice. Ručitel se na řízení společnosti nikterak nepodílí a je pouze v pasivní roli menšinového společníka. Ke konci roku 2022 činila aktiva společnosti 255,5 mil. CZK, závazky činily 180,6 mil. CZK a výsledek hospodaření před zdaněním činil -9,7 mil. CZK (ztráta). Hodnota společnosti v účetnictví Ručitele je ke konci roku 2022 vykazována ve výši 1,5 mil. EUR; a
- (g) RED STONE NOW SK a.s. (49,75 %) – Ručitel získal v této společnosti s ručením omezeným menšinový podíl ve výšce 49,74 % dne 6.10.2020. Tato akciová společnost provozuje ve Slovenské republice službu „Cashbot“ (www.cashbot.sk), která se zabývá financováním a proplácením faktur podnikatelům (tzv. faktoring a forfaiting), čímž jim pomáhá s cashflow a řízením likvidity. Společnost působí pouze ve Slovenské republice. Ručitel se na řízení společnosti nikterak nepodílí a je pouze v pasivní roli menšinového akcionáře. Ke konci roku 2022 činila aktiva společnosti 278 306 EUR, závazky činily 526 329 EUR a výsledek hospodaření před zdaněním činil -75 053 EUR (ztráta). Hodnota společnosti je v účetnictví Ručitele ke konci roku 2022 vykazována ve výši 0 EUR z důvodu vysokého zadlužení společnosti.

Výše uvedené společnosti J & T Investment Pool - I- CZK, a.s. a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. nejsou ovládány ze strany Ručitele, nýbrž ze strany společnosti JTPEG a jako takové jsou zahrnuty do konsolidovaných výkazů JTPEG – kdy JTPEG v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) vykonává moc nad uvedenými společnostmi, jako jednotkami, do níž bylo investováno (*power over the investee*). Pro odstranění případných pochybností uvedené je dovozováno zejména:

- (a) s ohledem na to, že JTPEG vykonává hlasovací práva v uvedených společnostech J & T Investment Pool - I - CZK, a.s. a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., jakož i na jeho přímou možnost akvizice dalších hlasovacích práv;
- (b) s ohledem na to, že jeden z ředitelů společnosti JTPEG (pan Miloš Badida) je také předsedou představenstva rozhodující o spravování a využití aktiv společností J & T Investment Pool - I - CZK, a.s. a J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., a je oprávněný jednat samostatně; a
- (c) s ohledem na to, že jeden z ředitelů společnosti JTPEG (paní Jarmila Jánošová) je zároveň členkou představenstva Ručitele.

K 31. prosinci 2022 vykazuje ručitel v rozvaze tato aktiva:

- (a) finanční aktiva držené na střednědobé až dlouhodobé strategické účely v hodnotě 78,5 milionů EUR:

Investice	Typ investice	31.12.2022 (EUR)
J&TEF CZ V 8,50/27 (ISIN CZ0003543092)	cenný papír (dluhopis)	37.334.426
JTEF XI 4,25/2027 (ISIN SK4000020293)	cenný papír (dluhopis)	14.258.750
EUROVEA 5,50/2027 (ISIN SK4000020988)	cenný papír (dluhopis)	10.123.472
JTEF CZKI 5.00/2023 (ISIN CZ0003518631)	cenný papír (dluhopis)	9.935.247
Ostatní	cenný papír (dluhopis)	6.882.967
		78.534.862

- (b) finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou na základě nákladů nebo výnosů ve výši 322,4 milionu EUR. Níže uvedená tabulka ukazuje investice Ručitele přesahující 5 % podíl ve společnosti a/nebo 5 % čistých aktiv Ručitele:

Investice	Typ investice	Procento podílu ve společnosti	Procento čistých aktiv	31.12.2022 (EUR)
J&T ARCH INVESTMENTS podfond, CZK H CZ0008044856	cenný papír (investiční akcie)	3,74%	11,55%	22.906.485
J&T ARCH INVESTMENTS podfond, EUR H CZ0008044864	cenný papír (investiční akcie)	13,78%	39,45%	78.208.203
J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřený podílový fond	cenný papír (podílový list)	11,05%	0,13%	263.938
Best Hotel Properties a.s. (BHP)	cenný papír (akcie)	18,76%	1,77%	3.554.173
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	cenný papír (akcie)	59,11%	22,80%	45.197.124
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	cenný papír (akcie)	79,00%	41,81%	82.891.951
Red Stone Now s.r.o.	podíl v s.r.o.	49,90%	0,78%	1.537.443
Red Stone Now SK a.s.	cenný papír (akcie)	49,75%	- %	-
				234.559.317

Tato finanční aktiva (investice) Ručitel drží za účelem jejich zhodnocení.

Investiční akcie J&T ARCH INVESTMENTS jsou cenné papíry kolektivního investování vydané fondem kvalifikovaných investorů J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., který obhospodařuje J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Tento fond investuje především do energetiky (53,9 %), instrumentů peněžního trhu (12 %), bankovníctví a finančních služeb (8 %), developmentu (7 %), e-commerce (5,9 %) a maloobchodu (4,5 %). Více informací včetně statutu a investiční strategie tohoto fondu je k dispozici na

internetové stránce <https://www.jtarchinvestments.cz/>⁹, případně na internetové stránce obhospodařovatele <https://www.jtis.cz/>¹⁰.

Podílové listy J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE otevřeného podílového fondu jsou cenné papíry kolektivního investování vydané podílovým fondem kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Tento podílový fond investuje především do podílů ve společnostech nebo účastí ve společnostech vlastnicích nemovitosti nebo zabývajícími se činnostmi v oblasti rozvojových projektů, a to zejména v lokalitě obce Ostravice, okres Frýdek-Místek, kraj Moravskoslezský. Více informací včetně statutu a investiční strategie tohoto fondu je k dispozici na internetové stránce obhospodařovatele <https://www.jtis.cz/>¹¹.

Best Hotel Properties a.s. je společnost investující do prémiových a luxusních hotelů zejména v regionu střední a východní Evropy. Skupina BHP se kromě vlastnictví zaměřuje i na správu hotelových aktiv pro třetí strany. Více informací je k dispozici na internetové stránce <https://bhp.sk/sk/>¹².

Více informací o J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Red Stone Now s.r.o. a Red Stone Now SK a.s. je uvedeno v této části výše.

3.2 Přehled obchodní činnosti Skupiny Ručitele

Skupina Ručitele byla založena v roce 2013. Skupina Ručitele působí v oblasti financování a kapitálových investic v širokém spektru oblastí, zejména vyhledává investiční příležitosti v oblasti cenných papírů a private equity investic. Skupina Ručitele působí především v České republice a Slovenské republice. Řídící společností Skupiny Ručitele je Ručitel.

V rámci Skupiny Ručitele je Ručitel subjektem, který především realizuje vybrané investice do různých forem cenných papírů (zejména akcií a dluhopisů) a v menším rozsahu pak také poskytuje financování subjektům ve Skupině Ručitele a klientům. Klientem byl ke konci roku 2022 J&T Private Equity B.V. (Nizozemské království), registrační číslo: 341 57 775. Financování poskytnuté tomuto klientovi však není z hlediska objemu významné.

4 Údaje o počtu zaměstnanců

Ručitel nemá k datu tohoto prospektu žádné zaměstnance.

5 Hlavní trhy a postavení Ručitele a Skupiny Ručitele

Ručitel jako takový z titulu své hlavní činnosti nesoutěží na žádném trhu a nemá na trhu žádné relevantní podíly a postavení. Ve vztahu k Ručiteli tedy nelze identifikovat postavení na trhu. Vzhledem k struktuře a zaměření společností ze Skupiny Ručitele nelze ve vztahu ke Skupině Ručitele jako celku určit relevantní postavení na trhu. Seznam trhů a zaměření Skupiny Ručitele je uvedeno v části *Popis činnosti podnikání Ručitele a Skupiny Ručitele* výše.

6 Organizační struktura Ručitele

6.1 Pozice Ručitele ve Skupině Ručitele a Skupině JTPEG

Ručitel má sedm akcionářů:

- (a) většinový akcionář JTPEG s podílem více než 99 % na základním jmění a hlasovacích právech;

⁹ Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu.

¹⁰ Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu.

¹¹ Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu.

¹² Informace na webové stránce nejsou součástí Prospektu.

- (b) BERG NOMINEES LIMITED, se sídlem Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8. patro, Agioi Omologites, 1082 Nikósie, Kyperská republika;
- (c) společnost GLOBAL BRIDGE TRUSTEES LIMITED, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika;
- (d) společnost PROFEL CORPORATE LIMITED, se sídlem Griva Digeni 36, 5th floor, Flat/Office 501, 1066 Nikósie, Kyperská republika;
- (e) fyzické osoby paní Evridiki Havva, paní Maria Skarpari a paní Eleni Stylianou.

Výčet společností vlastněných Ručitelem je uveden v seznamu výše (v části *Popis činnosti podnikání Ručitele a Skupiny Ručitele*) či graficky v organigramu níže (*Organizační struktura Skupiny Ručitele*) Tyto společnosti (vyjma Emitenta) nejsou z pohledu Dluhopisů a Ručitele významné a Ručitel na nich není závislý.

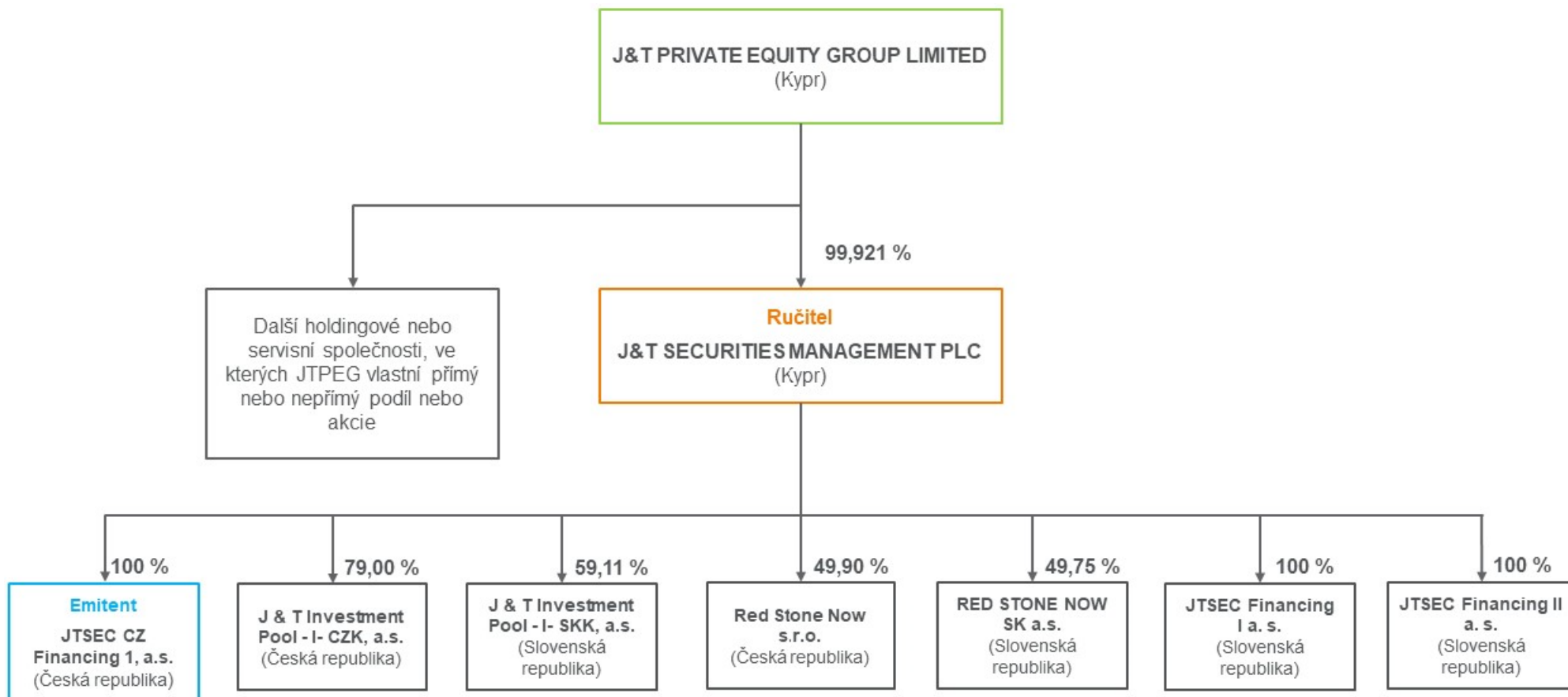
JTPEG kontroluje několik dalších společností, které spolu s ní a Ručitelem tvoří Skupinu JTPEG. Tyto další společnosti ve Skupině JTPEG ale nejsou z pohledu Dluhopisů a Ručitele významné, neboť peněžní prostředky získané vydáním Dluhopisů budou poskytnuty pouze Skupině Ručitele (s výjimkou společností Red Stone Now s.r.o. a RED STONE NOW SK a.s.) a nebudou poskytnuty jiným společností ze Skupiny JTPEG. Ručitel navíc není na těchto společnostech závislý.

6.2 Organizační struktura Skupiny Ručitele

Ručitel je součástí Skupiny Ručitele, ve které je ovládanou osobou. Informace o společnostech ze Skupiny Ručitele jsou blíže specifikovány v předchozí části *Pozice Ručitele ve Skupině Ručitele a Skupině JTPEG*.

Níže je uvedeno schéma organizační struktury Skupiny Ručitele spolu s vyznačením podílu na základním kapitálu jednotlivých společností Skupiny Ručitele. Výše podílu na základním kapitálu v příslušné společnosti, který je uvedený v organizační struktuře Skupiny Ručitele níže, se shoduje s vyšší podílu na hlasovacích právech v příslušné společnosti Skupiny Ručitele, není-li ve schématu uvedeno jinak.

Organizační struktura Skupiny Ručitele k datu vyhotovení Prospektu



6.3 **Závislost Ručitele na společnostech Skupiny Ručitele**

Ručitel není závislý na svých dceřiných společnostech.

6.4 **Závislost Ručitele na společnostech Skupiny JTPEG**

Ručitel není závislý na subjektech ve Skupině JTPEG. Vzhledem k tomu, že financování společností Skupiny JTPEG není významnou činností Ručitele, nemůže být schopnost Ručitele plnit své závazky významně ovlivněna schopností společnosti ze Skupiny JTPEG splácet své závazky vůči Ručiteli. Případná neschopnost příslušného člena Skupiny JTPEG splácet předmětný úvěr nebo zápůjčku by nemohla Ručitele významně poškodit.

K datu vydání Prospektu existuje jediná pohledávka Ručitele vůči společností Skupiny JTPEG, konkrétně se jedná o pohledávku za J&T Private Equity B.V. (Nizozemské království) ve výši je 18,4 mil. EUR. Schopnost Ručitele dostát svým závazkům z Ručitelského prohlášení však nemůže být významně ovlivněna schopností této společnosti splácet své závazky vůči Ručiteli.

7 **Informace o trendech**

7.1 **Žádná významná negativní změna**

Ručitel prohlašuje, že od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele nedošlo k žádné významné negativní změně výhledů Ručitele. Ručitel dále prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly uveřejněny finanční údaje, nedošlo k významné změně finanční situace Skupiny Ručitele.

Ručitele, Skupinu Ručitele a její podnikání ovlivňují makroekonomické podmínky, situace na Ukrajině a související sankce a odvetná opatření, vysoká inflace, rostoucí úrokové sazby a jiné případné skutečnosti determinující tržní prostředí. Jejich dopad na Ručitele a Skupinu Ručitele však nelze vyčíslit, neboť se jedná o podmínky, které nejen že ovlivňují všechny ostatní subjekty na trhu, ale ve své podstatě tyto aktuální tržní podmínky definují.

7.2 **Informace o známých trendech, nejistotách, pohledávkách, závazcích nebo událostech, které podstatně ovlivní výhledy Ručitele**

Ručitel si není vědom trendů, nejistot, nároků, závazků nebo událostí, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na výhledy Ručitele nejméně na běžný finanční rok, s výjimkou níže uvedených krátkodobých závazků.

K 31. prosinci 2022 činily krátkodobé závazky Ručitele 125.361.633 EUR, z čehož kontokorentní úvěry u J&T BANKY, a.s., činily 14.978.661 EUR, repo operace s J&T BANKOU, a.s., činily 64.633.323 EUR a emise dluhopisů JTSEC 5,00 / 2023 (CZ0000001094) splatných 16. října 2023 činily 45.749.649 EUR.

7.3 **Prognózy nebo odhady zisku**

Ručitel nečiní žádnou prognózu ani odhad zisku ve formátu splňujícím požadavky Nařízení o prospektu, proto nebyly do Prospektu zahrnuty.

8 **Správní, řídicí a dozorčí orgány Ručitele**

8.1 **Obecné informace**

Ručitelem je akciová společnost s akciemi založenými podle práva Kyperské republiky a se sídlem v Kyperské republice. Řídicí orgán ručitele je zastoupen řediteli a valnou hromadou. Ručitel nemá dozorčí radu a povinnost zřídit dozorčí radu mu podle platných právních předpisů Kyperské republiky nevzniká.

Tajemníkem (*secretary*) Ručitele je D. H. Nominees Ltd., se sídlem Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologites, 1082, Nikósie, Kyperská republika.

8.2 Ředitelé Ručitele

Statutárním orgánem Ručitele jsou ředitelé a valná hromada je nejvyšším orgánem Ručitele. K datu prospektu má Ručitel tři ředitele. Ředitelé jsou oprávněni jednat jménem Ručitele ve všech záležitostech a zastupovat Ručitele vůči třetím osobám v řízeních před soudem a jinými orgány. Ředitelé řídí Ručitele a jednají jeho jménem navenek společně v mezích stanovených stanovami Ručitele. Ředitelé jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Ručitele. Funkční období ředitele je platné do odvolání valnou hromadou. Ředitelé vždy jednají jménem Ručitele a podepisují za Ručitele společně.

Ředitely Ručitele jsou JUDr. Jarmila Jánošová, Baris John Nicolaidis a společnost BGS Director I Limited. Pracovní kontaktní adresou ředitelů je adresa sídla Ručitele. Přehled relevantních informací o ředitelích Ručitele je uveden níže:

JUDr. Jarmila Jánošová

Den vzniku funkce: 20. října 2010

Další činnosti a angažmá: J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s. (člen dozorčí rady)

Baris John Nicolaidis

Den vzniku funkce: 1. listopadu 2021

Další činnosti a angažmá: Bridge Global Solutions Services Limited (referent pro dodržování AML předpisů)

BGS Director I Limited

Den vzniku funkce: 1. února 2022

Relevantní informace: Právo Kyperské republiky umožňuje osadit pozici ředitele společnosti jinou společností. Společnost BGS Director I Limited přitom představuje profesionální poradenskou společnost, která se na tyto služby specializuje, a jako taková má profesionální personál, který má znalost v oblasti obchodování s cennými papíry. Ředitel, který je právníckou osobou, je v orgánu zastoupena vždy jakýmikoliv dvěma ze svých ředitelů (fyzickými osobami).

8.3 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Ručitel si není vědom možného střetu zájmů mezi povinnostmi ředitelů, ve vztahu k ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

8.4 Postupy orgánů a dodržování zásad správy a řízení společností

Ručitel se v současné době řídí a splňuje všechny požadavky na správu a řízení společnosti stanovené zákony Kyperské republiky.

9 Hlavní akcionáři Ručitele

9.1 **Kontrola nad Ručitelem**

JTPEG vlastní 99,921 % akcií a hlasovacích práv Ručitele. Zbývajících 0,079 % akcií Ručitele vlastní ostatní akcionáři uvedení v části Prospektu *Pozice Ručitele ve Skupině Ručitele a Skupině JTPEG*. Přímou ovládající osobou Ručitele je tedy JTPEG.

Dle Emitentovi dostupných informací je JTPEG vlastněn devíti akcionáři, a to z 24,96 % Ivanem Jakabovičem, z 12,77 % panem Milošem Badidem, z 12,77 % paní Jarmilou Jánošovou, z 9,90 % panem Igorem Rattajem, z 9,90 % panem Martinem Fedorem, z 9,90 % panem Petrem Korbačkou, z 9,90 % panem Petrem Felcrem, ze 4,95 % panem Jozefem Tkáčem a ze 4,95 % panem Patrikem Tkáčem, přičemž výše uvedená procenta jednotlivých akcionářů představují podíl na hlasovacích právech JTPEG. Nikdo z těchto osob samostatně JTPEG neovládá.

Kyperské právo neobsahuje žádná ustanovení, která by omezovala kontrolu, kterou může hlavní akcionář vykonávat nad Ručitelem. Nicméně podle kyperského práva musí Ručitel sestavovat roční auditované účetní závěrky podle IFRS, které by obecně měly zahrnovat transakce uzavřené se spřízněnými stranami za daný rok. Pokud je Emitentovi známo, Ručitel nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany svých akcionářů.

9.2 **Opatření, která mohou vést ke změně kontroly nad ručitelem**

Emitent si není vědom existence jakýchkoli ujednání nebo opatření, která by mohla vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

10 Vybrané finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a o zisku a o ztrátách Ručitele

Následující tabulky uvádějí přehled vybraných historických finančních údajů z individuálních auditovaných účetních závěrek Ručitele za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021 a za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (**Finanční výkazy ručitele**), sestavených podle IFRS. Připomínáme, že se nejedná o konsolidované finanční údaje Skupiny Ručitele, neboť Ručitel k datu vyhotovení Finančních výkazů ručitele neměl dceřiné společnosti, které by tvořily konsolidační celek. Za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 již Ručitel sestaví konsolidovanou účetní závěrku dle IFRS.

Vzhledem k tomu, že jsou Finanční výkazy ručitele dostupné pouze v anglickém jazyce, představují údaje uvedené v tabulce prostý překlad pořízený při zpracovávání Prospektu.

Finanční výkazy Ručitele byly ověřeny Auditorem ručitele.

<i>Rozvaha (v EUR)</i>	31. 12. 2022 (auditováno)	31. 12. 2021 (auditováno)
AKTIVA		
Dlouhodobý majetek	82.118.112	39.179.465
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	78.534.862	18.698.516
Pohledávky z dlouhodobých úvěrů	3.583.250	20.480.949
Oběžná aktiva	354.262.640	367.230.217
Obchodní a jiné pohledávky	16.869.936	26.244.782

Pohledávky z úvěrů	14.848.926	45.212.204
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	322.397.766	295.724.347
Peněžní prostředky na účtech	146.012	48.884
AKTIVA CELKEM	436.380.752	406.409.682
PASIVA		
Základní kapitál	75.970	75.970
Emisní ážio	151.864.030	151.864.030
Ostatní rezervy	1.079.728	293.245
Nerozdělený zisk	45.248.962	36.564.257
Celkový vlastní kapitál	198.268.690	188.797.502
Dlouhodobé závazky	112.461.115	158.104.679
Závazky z dlouhodobých úvěrů	112.461.115	158.104.679
Krátkodobé závazky	125.650.947	59.507.501
Obchodní a jiné závazky	282.320	20.114.759
Závazky z krátkodobých úvěrů	125.361.633	39.351.467
Daňové závazky	6.994	41.275
Celkové závazky	238.112.062	217.612.180
PASIVA CELKEM	436.380.752	406.409.682

<i>Výkaz zisku a ztrát (vEUR)</i>	31. 12. 2022 (auditováno)	31. 12. 2021 (auditováno)
Výnosy	39.229.236	46.785.572
Ostatní provozní výnosy	-	746.135
Čistý zisk z investiční činnosti	11.699.690	4.271.287
Administrativní náklady	(962.923)	(382.537)

Čisté znehodnocení (ztráta)/zisk z finančních a smluvních aktiv	(233.461)	740.674
Ostatní výdaje	(2.437.762)	(711.563)
Provozní zisk	47.294.780	51.449.568
Finanční náklady	(38.323.201)	(26.474.660)
Zisk před zdaněním	8.971.579	24.974.908
Daň	(286.874)	(314.604)
Čistý zisk za rok	8.684.705	24.660.304
Ostatní úplný výsledek		
Finanční aktiva v reálné hodnotě prostřednictvím ostatního úplného výsledku – zisky z reálné hodnoty	1.021.036	209.556
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – ztráta převedena do čistého zisku z důvodu prodeje	(251.850)	(115.636)
Rezerva na off-balance položky podle IFRS9 – Úvěrový příslib	17.299	54.168
Ostatní úplný výsledek za rok	786.485	148.088
Celkový úplný výsledek za rok	9.471.190	24.808.392

11 Soudní, správní a rozhodčí řízení

Ručitel, ani žádná společnost ze Skupiny Ručitele nebyli v uplynulých 12 měsících účastníkem žádného soudního, správního nebo rozhodčího řízení, které by mělo nebo by mohlo mít významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Ručitele, ani si není vědom toho, že by takové řízení bezprostředně hrozilo

12 Významná změna finanční pozice Ručitele

Emitent prohlašuje, že v období od vyhotovení poslední auditované účetní závěrky Ručitele za rok končící 31. prosince 2022 do data vyhotovení tohoto Prospektu, nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Ručitele či jiné společnosti ze Skupiny Ručitele, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční nebo obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky či celkové vyhlídky Ručitele či jiné společnosti ze Skupiny Ručitele.

13 Významné smlouvy

Podle nejlepšího vědomí Emitenta Ručitel neuzavřel žádné významné smlouvy mimo běžnou obchodní činnost popsanou v tomto Prospektu, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároků kteréhokoli člena Skupiny Ručitele, které by byly podstatné pro schopnost Ručitele plnit své závazky vyplývající z Ručitelského prohlášení.

14 Zveřejněné dokumenty

Účetní závěrky a zprávy auditora uváděné v tomto Prospektu týkající se Ručitele, jsou k nahlédnutí na internetových stránkách Emitenta, na adrese <https://www.jtsecfinancing.cz>, sekce Dokumenty (<https://www.jtsecfinancing.cz/?q=node/16#documents>). Tam je též možno nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Ručitele a Smlouvy s administrátorem.

Všechny dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu 10 let od zveřejnění Prospektu.

XI. ZNĚNÍ RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

vydané společností J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) **JTSEC CZ Financing 1, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 191 46 728, LEI: 315700KJA8I7WSQISY12, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 28016 (**Emitent**) hodlá na českém kapitálovém trhu vydat dluhopisy podle českého práva s pevným úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých), splatné v roce 2028 (**Dluhopisy**);

*JTSEC CZ Financing 1, a.s., with its registered office at Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Prague 8, Czech Republic, identification number 191 46 728, LEI: 315700KJA8I7WSQISY12, registered in the Commercial Register, file number B 28016 kept by the Municipal Court in Prague (the **Issuer**) intends to issue bonds on the Czech capital market under Czech law with a fixed interest rate in the anticipated aggregate nominal amount of up to CZK1,500,000,000 (one billion five hundred million Czech Koruna) with the possibility of an increase up to CZK3,000,000,000 (three billion Czech Koruna), due in 2028 (the **Bonds**);*

- (B) Dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) mají být Dluhopisy zajištěny ručitelským prohlášením vystaveným společností **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18, 1061 Nikósie, Kyperská republika, registrační číslo: HE 260821 (**Ručitel**); a

*Under the terms and conditions of the Bonds (the **Terms and Conditions**) the Bonds are to be secured by a guarantee provided by **J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC**, with its registered office at Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, flat/office 18, 1061 Nicosia, Cyprus, registration no.: HE 260821 (the **Guarantor**); and*

- (C) Ručitel souhlasí se zajištěním dluhů Emitenta z Dluhopisů tímto ručitelským prohlášením (**Ručitelské prohlášení**),

*The Guarantor agrees to secure the debts of the Issuer arising from the Bonds by this guarantee (the **Guarantee**),*

činí Ručitel následující:

the Guarantor does the following:

1 Ručitelské Prohlášení (Guarantee)

- 1.1 Za podmínek článku 2 (Podmínky Ručitelského prohlášení (*Term of the Guarantee*)) níže se Ručitel podle ustanovení § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (**Občanský zákoník**) neodvolatelně, absolutně a bezpodmínečně zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) na základě písemné výzvy příslušného Vlastníka dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), případně jeho oprávněného zástupce, nebo jiné osoby, která bude mít v souladu s Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy nárok na plnění ze Zajištěných dluhů, pokud je Emitent nesplní řádně a včas.

Subject to terms under Clause 2 below (Term of the Guarantee), the Guarantor, in accordance with Section 2018 et seq. of Act No. 89/2012 Coll., the Civil Code, as amended (the Civil Code), irrevocably, absolutely and unconditionally undertakes, based on a written demand from a relevant Bondholder (as defined below) or, as the case may be, its representative or another person who will have, in accordance with the Terms and Conditions, or according to the relevant legal regulations, the right to payment from the Secured Debts, to repay the Secured Debts (as defined below), if the Issuer fails to pay the Secured Debts duly and timely.

Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se **Zajištěnými dluhy** rozumí následující dluhy Emitenta vůči vlastníkům Dluhopisů (každý z nich **Vlastník dluhopisů** a společně **Vlastníci dluhopisů**) vyplývající z jimi vlastněných Dluhopisů:

*For the purposes of this Guarantee the **Secured Debts** mean the following debts of the Issuer against the holders of the Bonds (each a **Bondholder**, and jointly the **Bondholders**), arising from the Bonds they own:*

- (i) dluh Emitenta ze splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů vlastněných příslušným Vlastníkem dluhopisů a z vyplacení jejich úrokového výnosu;

a debt of the Issuer for the repayment of the nominal value of the Bonds owned by the relevant Bondholder and for repayment of their interest;

- (ii) dluh Emitenta nebo Ručitele vyplývající ze smlouvy nebo smluv uzavřených v souvislosti s vydáním Dluhopisů nebo zajištěním dluhů vyplývajících z Dluhopisů;

a debt of the Issuer or the Guarantor arising from the contract or contracts entered into in connection with the issuance of the Bonds or securing of the debts arising from the Bonds;

- (iii) dluh Emitenta z bezdůvodného obohacení vzniklého vůči příslušnému Vlastníku dluhopisů v důsledku neplatnosti nebo zrušení takových Dluhopisů;

a debt of the Issuer arising from unjust enrichment against the relevant Bondholder which has arisen from an invalidity or cancellation of such Bonds;

- (iv) dluh Emitenta představující jakoukoliv sankci vyplývající z nesplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů či z nevyplacení jejich úrokového výnosu řádně a včas včetně, nikoliv však výlučně, úroku z prodlení,

a debt of the Issuer consisting in any sanction arising from the failure to repay the nominal value of the Bonds or their interest duly and timely, including, but not limited to, default interest,

ať už se jedná o dluhy, které k datu tohoto Ručitelského prohlášení již existují, nebo o dluhy vznikající v budoucnu kdykoli do září 2038 včetně. Nabytí Dluhopisů Vlastníky dluhopisů se pro účely § 2018 odst. 1 věta druhá Občanského zákoníku považuje za přijetí ručení na základě tohoto Ručitelského prohlášení.

whether existing as at the date of this Guarantee or arising in the future at any time up to and including September 2038. For the purposes of Section 2018(1), second sentence of the Civil Code, the acquisition of the Bonds by the Bondholders is hereby construed as an acceptance of the guarantee under this Guarantee.

- 1.2 Výzva Vlastníka dluhopisů podle článku 1.1 výše musí být učiněna v českém nebo anglickém jazyce, musí splňovat náležitosti stanovené Emisními podmínkami pro udělování Instrukcí, zejména písemnou formu 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 dle tohoto Ručitelského prohlášení uplatňován, číslo majetkového účtu a název obchodníka, u kterého je účet veden, a musí být Ručiteli doručena doporučenou poštou prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s., nebo jiné osoby, jež bude specifikována v Emisních podmínkách jako administrátor (**Administrátor**), na adresu jeho určené provozovny, která bude specifikována v Emisních podmínkách (**Určená provozovna**). K okamžiku učinění tohoto Ručitelského prohlášení je určenou provozovnou společností J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika. Administrátor Ručitele o doručení výzvy neprodleně informuje. Výzvu musí podepsat (a) příslušný Vlastník dluhopisů, nebo (b) oprávněný zástupce Vlastníka dluhopisů, nebo (c) jiná osoba, která bude mít v souladu s Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy v okamžiku učinění výzvy nárok na plnění ze Zajištěných dluhů a v případě potřeby musí

být doručena spolu s dokumenty dostatečně prokazujícími oprávnění podepisující osoby učinit takovouto výzvu.

*The demand by a Bondholder pursuant to Clause 1.1 above must be made in Czech or English must meet the requirements set out in the Terms and Conditions for the granting of Instructions, in particular a written form with notarised signatures and extracts from the commercial or other similar register, and will always contain the number of Bonds in respect of which the exercise of rights under this Guarantee is exercised, the number of the asset account and the name of the trader with whom the account is kept, and must be delivered by a registered mail to the Guarantor through J&T BANKA, a.s., or other person specified in the Term and Conditions as the fiscal and paying agent (**Fiscal and Paying Agent**), (in Czech, administrátor) at its specified office, which shall be specified in the Terms and Conditions (the **Specified Office**). At the moment of making of this Guarantee, the specified office of J&T BANKA, a.s., is Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Prague 8, Czech Republic. The Fiscal and Paying Agent shall inform the Guarantor about the receipt of the demand without undue delay. The demand must be signed by (a) the relevant Bondholder, or (b) an authorized representative of the relevant Bondholder, or (c) another person who, in accordance with the Terms and Conditions, or by the relevant legal regulations at the time of making the demand, has the right to performance from the Secured Debts and, if necessary, must be delivered together with documents sufficiently proving the authority of the signatory to make such a demand.*

- 1.3 Dluh Ručitele podle tohoto článku je splatný 30. (třicátý) den následující po obdržení výzvy Ručitelem od příslušného Vlastníka dluhopisů podle článku 1.1 a 1.2 výše.

The debt of the Guarantor under this Clause will become due on the 30th (thirtieth) day following the delivery of the demand from the relevant Bondholder to the Guarantor according to Clause 1.1 and 1.2 above.

- 1.4 Zajištěné dluhy budou splněny v pořadí podle data, kdy byly Ručiteli doručeny příslušné písemné výzvy jednotlivých Vlastníků dluhopisů dle článku 1.1 a 1.2 výše.

The Secured Debts will be repaid in the order according to the date of delivery of the relevant written demand to the Guarantor from the relevant Bondholder in accordance with Clause 1.1 and 1.2 above.

2 Podmínky Ručitelského prohlášení (Term of the Guarantee)

- 2.1 Ručitel poskytuje ručení do doby úplného splnění a uspokojení Zajištěných dluhů.

The Guarantor provides the guarantee until the full repayment and discharge of the Secured Debts.

- 2.2 Dluhy Ručitele vyplývající z tohoto Ručitelského prohlášení představují jeho nezajištěné a nepodřízené dluhy, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Ručitele s výjimkou závazků, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

The debts of the Guarantor arising from this Guarantee are unsecured and not subordinated debts of the Guarantor, whereas they rank and will rank pari passu with each other and with any existing or future unsecured and not subordinated debts of the Guarantor, except for the debts for which mandatory provisions of law provide otherwise.

- 2.3 Částka Zajištěných dluhů vyplývající na základě a v souvislosti s Dluhopisy, které Ručitel zaručuje a které uspokojí podle článku 1 (Ručitelské Prohlášení (*Guarantee*)) výše, je omezena částkou 3.600.000.000 Kč (slovy: tři miliardy šest set milionů korun českých) (**Maximální částka**).

The amount of the Secured Debts arising on the basis of and in connection with Bonds, which the Guarantor guarantees and shall discharge pursuant to Clause 1 (the Guarantee) above is limited to

the amount of CZK3,600,000,000 (three billion six hundred million Czech Koruna), (Maximum Amount).

- 2.4 Pokud by splněním Zajištěných dluhů na základě výzev doručených ve stejný den byla překročena Maximální částka, veškerá práva na splnění Zajištěných dluhů vykonaná ve stejný den budou uspokojena poměrně v závislosti na částce Zajištěných dluhů, ve vztahu ke kterým byly učiněny příslušné výzvy podle tohoto Ručitelského prohlášení, tak, aby celková částka splněných Zajištěných dluhů nepřekročila Maximální částku. Zajištěné dluhy, které po dosažení Maximální částky zůstanou neuspokojeny, Ručitel nesplní a nenahradí.

If, by repayment of the Secured Debts based on demands delivered on the same date, the Maximum Amount would have been exceeded, any rights in respect of repayment of the Secured Debts exercised on that same date will be satisfied on pro rata basis according to the amount of the Secured Debts in respect of which the relevant demands under this Guarantee have been made, so that the total amount of the repaid Secured Debts does not exceed the Maximum Amount. The Secured Debts which will remain unsatisfied after the Maximum Amount has been reached will not be repaid by the Guarantor.

3 Emisní Podmínky (Terms and Conditions)

Ručitel tímto potvrzuje, že (i) je plně seznámen s Emisními podmínkami a (ii) bude dodržovat ustanovení Emisních podmínek (včetně jakýchkoliv omezení či povinností) vztahující se k Ručiteli.

The Guarantor hereby acknowledges that (i) he has fully acquainted himself with the Terms and Conditions and (ii) he will adhere to the provisions of the Terms and Conditions (including any limitations or duties) relating to the Guarantor.

4 Platby (Payments)

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou stejným způsobem jako platby učiněné Emitentem Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora. Všechny platby učiněné Ručitelem místo Emitenta na základě tohoto Ručitelského prohlášení budou učiněny bez jakýchkoli srážek daní či poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována právními předpisy. Budou-li jakékoli takové srážky vyžadovány, nebude Ručitel povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek.

All payments of the Guarantor under this Guarantee will be carried out using the same method as the payments carried out by the Issuer to the Bondholders through the Administrator. All payments carried out by the Guarantor instead of the Issuer under this Guarantee will be carried out without any deductions of taxes or other charges of any kind, unless such deduction of taxes or other charges are required by applicable law. If any such deductions are required, the Guarantor will be under an obligation to pay to the Bondholders any further amounts as a reimbursement for such deductions.

5 Prohlášení vůči vlastníkům Dluhopisů (Representations to the Holders of the Bonds)

- 5.1 Ručitel prohlašuje, že:

Guarantor represents that:

- (a) toto Ručitelské prohlášení zakládá jeho platné, účinné a vymahatelné povinnosti v souladu s podmínkami obsaženými v tomto Ručitelském prohlášení,

this Guarantee constitutes his valid, effective and enforceable obligations according to the terms of this Guarantee,

- (b) má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení,
he has all necessary authorisations and capacity to issue this Guarantee,

- (c) má plnou pravomoc, zákonné oprávnění a kompetenci a obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba) k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných dluhů,

he has full power, legal right and lawful authority and has obtained all corporate and other authorisations (if required) for the issuance of this Guarantee and discharge of the Secured Debts,

- (d) že je „veřejnou společností s ručením omezeným akciemi“ (plc), řádně založenou a existující v souladu s právem Kyperské republiky a řídí se tak kyperským právem,

it is a “public limited company” (plc) duly incorporated and validly existing under the laws of the of the Republic of Cyprus and governed by Cypriot law,

- (e) má plné a neomezené právo vlastnit svůj majetek a příslušná povolení potřebná ke svému podnikání a toto podnikání provozuje ve všech podstatných ohledech v souladu s právními předpisy,

he has full and unlimited power and right to own its assets and all relevant authorisations required to do its business and it carries out such business in accordance with applicable law in all material respects,

- (f) valná hromada Ručitele ani žádný soud nerozhodl o zrušení Ručitele s likvidací nebo bez likvidace,

the general meeting of the Guarantor or any court has not decided on the winding up of the Guarantor with or without liquidation,

- (g) vůči k Ručiteli nebyl podán žádný insolvenční návrh a Ručitel ani nezamýšlí takový návrh podat či jeho podání iniciovat,

no insolvency petition has been filed against the Guarantor and the Guarantor does not even intend to file such a petition or initiate its filing,

- (h) žádný soud neprohlásil úpadek Ručitele ani nerozhodl o insolvenčním návrhu, nevyhlásil moratorium ani nepovolil reorganizaci Ručitele, ani nezamítl návrh na konkurs nebo insolvenční návrh pro nedostatek majetku Ručitele,

no court has declared insolvency of the Guarantor or decided on an insolvency petition, declared a moratorium or authorized the reorganization of the Guarantor, nor rejected a petition for a bankruptcy or an insolvency petition due to a lack of assets of the Guarantor,

- (i) Ručitel nezahájil jednání o reorganizačním, restrukturalizačním ani jiném obdobném plánu, ani žádný takový plán nepřipravuje ani jeho přípravu či vyjednání nezadal třetí osobě,

the Guarantor has not initiated negotiations on a reorganization, restructuring or other similar plan, nor is he preparing any such plan, nor has he outsourced its preparation or negotiation to a third party,

- (j) Ručitel není v úpadku, tedy není v platební neschopnosti ani předlužen,

the Guarantor is not in insolvency, i.e. not insolvent or over-indebted,

- (k) žádný z případů uvedených v odstavcích (f) až (j) výše dle vědomí Ručitele nehrozí; a

to the best of the Guarantor's knowledge, none of the cases listed in paragraphs (f) to (j) above are imminent; and

- (l) dle vědomí Ručitele nenastala podle žádného právního řádu jiného než českého jakákoli skutečnost obdobná případů uvedených v odstavcích (a) až (k).

to the best of the Guarantor's knowledge no fact similar according to any law other than the Czech law has occurred to the cases mentioned in paragraphs (a) to (k).

6 Splacení Emitentem (Repayment by the Issuer)

- 6.1 Pokud bude platba přijatá Vlastníkem dluhopisů, nebo jiná povinnost plněná ve prospěch nebo na pokyn Vlastníka dluhopisů prohlášena za neplatnou či neúčinnou podle jakéhokoli pravidla vztahujícího se k insolvenčnímu nebo obdobnému řízení vedenému proti Emitentovi nebo Ručiteli, pak taková platba či povinnost nesníží rozsah povinností Ručitele, a Ručitelské prohlášení bude nadále platné a účinné a bude zajišťovat jakékoli takové platby či povinnosti.

If a payment received by a Bondholder, or other obligation performed for the benefit of or on the instruction of a Bondholder, is declared invalid or ineffective under any rule applicable to insolvency or similar proceedings held against the Issuer or Guarantor, such payment or obligation will not decrease the extent of obligations of Guarantor, and this Guarantee will continue to be valid and effective and will secure any such payments or obligations.

7 Závěrečná ustanovení

- 7.1 Toto Ručitelské prohlášení a veškeré mimosmluvní závazky vznikající na základě tohoto Ručitelského prohlášení se budou řídit a budou vykládány v souladu s právem České republiky, tj. zejména Občanským zákoníkem.

This Guarantee and all non-contractual liabilities arising from this Guarantee will be governed by and construed in accordance with Czech law, in particular the Civil Code.

- 7.2 Vznikne-li v souvislosti s tímto Ručitelským prohlášením, včetně otázek týkajících se jeho existence, platnosti nebo ukončení jakýkoli spor, bude takový spor předložen a s konečnou platností vyřešen věcně příslušným soudem v Praze.

Should any dispute in connection with this Guarantee arise, including a dispute relating to its existence, validity or termination, such dispute will be submitted to and finally resolved by a competent court in Prague.

- 7.3 Pokud z jakéhokoli důvodu jakékoli ustanovení tohoto Ručitelského prohlášení je nebo se stane zcela či zčásti nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným, nebude to mít žádný vliv na platnost ani vymahatelnost jakéhokoli z ostatních ustanovení tohoto Ručitelského prohlášení a tato ustanovení zůstanou ve všech ohledech platná a vymahatelná.

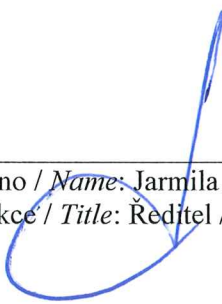
If for any reason whatsoever any provision of this Guarantee is or becomes illegal, invalid or unenforceable, in whole or in part, it shall not in any way affect the validity or enforceability of any of the other provisions of this Guarantee, which provisions shall remain valid and enforceable in all respects.

- 7.4 Pojmy s počátečním velkým písmenem definované v Emisních podmínkách mají, pokud nejsou výslovně nadefinovány jinak, stejný význam v tomto Ručitelském prohlášení.

Capitalized terms defined in the Terms and Conditions have, unless expressly defined otherwise, the same meaning in this Guarantee.

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC

V Nikózii / *In Nicosia on 1.9.2023*



Jméno / *Name*: Jarmila Jánošová
Funkce / *Title*: Ředitel / *Director*



Jméno / *Name*: Baris John Nicolaides
Funkce / *Title*: Ředitel / *Director*

XII. ZDANĚNÍ

1 Zdanění v České republice

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

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

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

- (a) osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je jejich Skutečným vlastníkem (jak je tento pojem definován níže), tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby; a
- (b) Emisní kurz Dluhopisů nebude nižší než jeho nominální hodnota

Pro účely 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 s výjimkou výnosu dluhopisu, který je stanoven rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem (tj. diskontem).

Kupónový dluhopis znamená dluhopis, jehož emisní kurz je roven jeho jmenovité hodnotě. Pro vyloučení pochybností uvádíme, že Kupónovým dluhopisem není takový dluhopis, jehož výnos je určen kombinací diskontu (tj. rozdílem mezi jmenovitou hodnotou a nižším emisním kurzem) a Kupónu.

Plátce daně znamená plátce (zdanitelného) příjmu, který je povinen, pod vlastní majetkovou odpovědností, 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 Modelové smlouvy o zamezení dvojího zdanění příjmu a majetku), 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 daň vybíranou srážkou u zdroje podle zvláštní sazby daně 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 dluhopisu za určitých okolností) při výplatě zdanitelného příjmu, který nepodléhá Srážkové dani, a který plyne poplatníkovi, který není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie (EU) nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor (EHP).

Úrokový příjem

Daňoví rezidenti ČR

(c) *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.

(d) *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 akruální bázi.

Daňoví nerezidenti ČR

(e) *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.

(f) *Právnícké osoby*

Výnos Dluhopisu ve formě Kupónu vyplácený Právnícké osobě, jejíž Dluhopisy nejsou přiřaditelné její Stálé provozovně v ČR, podléhá Srážkové dani v sazbě ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba ve výši 35 % se použije pro Právníckou osobu, která není daňovým rezidentem členského státu EU/EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy. V ostatních případech se použije sazba ve výši 15 %. 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 Stálé 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 Stálé provozovně v ČR a která je účetní jednotkou, daní výnos Dluhopisu obecně na akruální bázi.

Zisky/ztráty z prodeje

Daňoví rezidenti ČR

(g) *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 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, podléhají obecně 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 vykázané 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.

(h) *Právnícké osoby*

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právníckých 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 Stále provozovně v ČR, kterou zde má prodávající, nebo
- tyto Dluhopisy nakupuje Daňový rezident ČR, případně Daňový nerezident ČR prostřednictvím své Stále provozovny v ČR.

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

(i) 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 2023 se jedná o částku 1.935.552 Kč). Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou obecně podléhat odvodům na sociální a zdravotní pojištění. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově uznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započítat.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu fyzickou osobou, 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 Stále provozovně v ČR.

Toto Zajištění daně se započte na celkovou daňovou povinnost prodávající fyzické osoby vykázanou v daňovém přiznání.

(j) Právnícké osoby

Zdanitelné zisky z prodeje Dluhopisů realizované Právníckou osobou se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího dani z příjmů právníckých osob v sazbě ve výši 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u Právníckých osob obecně daňově uznatelné, avšak podle některých výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné

u Právnické osoby, která je Daňovým nerezidentem ČR a která nevede účetnictví podle českých účetních předpisů.

Bez ohledu na výše uvedené, v případě prodeje Dluhopisu Právnickou osobou, 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 Právnická 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 prodávající Právnické osoby 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, nedoručí Dluhopisy prostřednictvím Stálé provozovny v ČR. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného Smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce předmětného příjmu skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě (včetně pro účely uplatňované smlouvy) a zpravidla také prohlášením tohoto příjemce, že je Skutečným vlastníkem příslušných příjmů.

Oznamovací povinnost

Fyzická osoba, která obdrží příjem osvobozený od daně z příjmů fyzických osob, a zároveň tento příjem v jednotlivých případech převyšší 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.

XIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ A DEVIZOVÁ REGULACE

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.

1 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, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

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

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 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 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 přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

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

2 Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti 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 mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, 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.

XIV. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1 Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 1. září 2023.

2 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, ZPKT a Nařízení o prospektu.

3 Schválení Prospektu Českou národní bankou

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 5. září 2023, č.j. 2023/115719/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00024/CNB/572, které nabylo právní moci dne 7. září 2023. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta nebo Ručitele a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta nebo Ručitele, ani kvalitu cenného papíru ani schopnost Emitenta nebo Ručitele splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

4 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 4. září 2023.

5 Údaje od třetích stran

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké tento byl schopen je zjistit z informací uveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

6 Definice

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity v určité části Prospektu, mají význam přiřazený těmto pojmům v kapitole VI *Emisní podmínky Dluhopisů* nebo jakékoliv jiné části Prospektu. Veškeré definice použité v tomto Prospektu mohou být nalezeny za pomoci indexu definic obsaženého v kapitole *Index*, který odkazuje na stranu umístění dané definice v rámci Prospektu.

INDEX

Aranžér.....	30	Objednávka.....	13, 30
Auditor emitenta.....	58	Plátce daně.....	87
Auditor ručitele.....	65	Právnícká osoba.....	87
Auditor Ručitele.....	10	Prospekt.....	1
BCPP.....	1	Prováděcí nařízení.....	4
Centrální depozitář.....	2, 7	Příkazní smlouva.....	30
cizí rozhodnutí.....	92	Regulovaný trh BCPP.....	1
ČNB.....	2	Ručení.....	10
Daňový nerezident ČR.....	86	Ručitel.....	1, 65
Daňový rezident ČR.....	86	Ručitelské prohlášení.....	10
Datum emise.....	1	Skupina Ručitele.....	15
Den předčasné splatnosti.....	9	Skutečný vlastník.....	87
Dluhopisy.....	1	Smlouva o upsání.....	30
Emise.....	1	Smlouva o zamezení dvojího zdanění.....	87
Emisní podmínky.....	1	Srážková daň.....	87
Emitent.....	1	Stálá provozovna v ČR.....	87
Finanční výkazy ručitele.....	75	tržní úroková sazba.....	23
IFRS.....	5, 11, 65	Ústavní zákon o bezpečnosti ČR.....	86
Jediný akcionář.....	8	Velká Británie.....	33
JTPEG.....	8	Zajištění daně.....	87
Kotační agent.....	7	Zákon o auditorech.....	63
Krizový zákon.....	86	Zákon o bankách.....	14
Kupón.....	86	Zákon o cenných papírech USA.....	4
Kupónový dluhopis.....	87	Zákon o daních z příjmů.....	86
Manažer.....	1	Zákon o dluhopisech.....	9
Nařízení 1215/2012.....	91	Zákon o obchodních korporacích.....	8, 59
Nařízení o prospektu.....	1	ZMPS.....	91
Novela ZDP 2021.....	86	Živnostenský zákon.....	8, 59
Občanský zákoník.....	8		

ADRESY

EMITENT

JTSEC CZ Financing 1, a.s.

Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika

RUČITEL

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC.

Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1. poschodí, byt/kancelář 18
1061 Nikósie
Kyperská republika

ARANŽÉR

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

Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika

MANAŽER

J&T BANKA, a.s.

Sokolovská 700/113a
186 00 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE MANAŽERA

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka

Karolinská 707/7
186 00 Praha 8
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

VGD – AUDIT, s.r.o.

Bělehradská 18,
140 00 Praha 4
Česká republika

AUDITOR RUČITELE

KPSA Audit Tax and Consulting Ltd (KPSA Chartered Accountants)

15 Themistokli Dervi Street, 1st floor, P.O. Box 27040
1641, Nikósie
Kyperská republika